全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中国基民迈向稳健赢利的必备枕边书

基金投资的16堂必修課

卓一韦 著

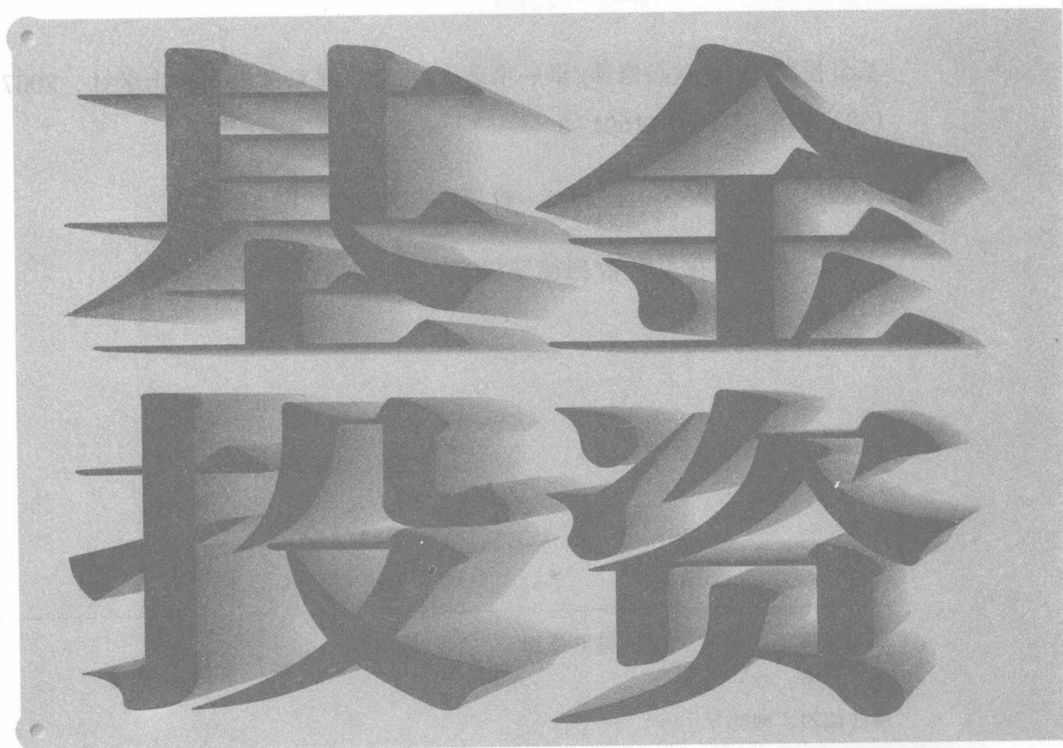
通通透透看懂基金，正确判断报酬与风险
明明白白操作市场，创建最佳的盈利模式

16 ESSENTIAL LESSONS FOR INVESTMENT SUCCESS



北京邮电大学出版社
www.buptpress.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的16堂必修课

16 ESSENTIAL LESSONS FOR INVESTMENT SUCCESS

卓一韦 著


北京邮电大学出版社
www.buptpress.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

基金投资的16堂必修课/卓一韦著.—北京：北京邮电大学出版社，2007
ISBN 978-7-5635-1601-8

Ⅰ.基… Ⅱ.卓… Ⅲ.基金-投资-基本知识 Ⅳ.F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第184312号

书　　名：基金投资的16堂必修课
作　　者：卓一韦
责任编辑：郭喜军
出版发行：北京邮电大学出版社
社　　址：北京市海淀区西土城路10号(100876)
北方营销中心：电话：010-62282185　传真：010-62283578
南方营销中心：电话：010-62282902　传真：010-62282735
E-mail：publish@bupt.edu.cn
经　　销：各地新华书店
印　　刷：北京市昌平北七家印刷厂
开　　本：787×1092 mm 1/16
印　　张：13.25
字　　数：152千字
版　　次：2008年4月第1版　2008年4月第1次印刷

ISBN 978-7-5635-1601-8　定价：29.80元

·如有印装质量问题，请与北京邮电大学出版社营销中心联系·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

找对方法，基金赚钱很简单

几年的萎靡不振之后，中国股市终于跳出了低谷。随着股市的上扬，大盘股指的增长速度变得一发不可收拾，接连突破2 000点、3 000点、4 000点、5 000点和6 000点几大关口，并于2007年10月16日一举站在了6 124.04点的位置上。

股指的不断被刷新，大大地刺激了投资者的投资热情。无论是新手还是有经验的投资者，通通一头扎进证券市场中。然而，股票投资毕竟包含着很大的风险，加之投资知识和技巧的缺乏，使得很多投资者不仅很难获得理想回报，还要承担巨大的风险。

但是，如果不炒股，又该如何分享大牛市的收益呢？难道说让手中的钱白白地躺在银行睡大觉，就此错过这个赚钱的大好时机不成？当然没人愿意这么做。正是在这种情况下，具有专家集合理财优势的基金走进了投资者的视线。有了它，基民不仅可以分享牛市盛宴，而且在一定程度上还能有效地规避股市较高的风险。

于是，在股市大涨的2006年，很多基民都在基金投资中获利颇丰，有些人甚至超过了很多股民的收益。进入2007年，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越来越多的人加入到基金投资中，其中不乏很多从股民转作基民的投资者。一时间，市场中甚至出现了“炒股不如养基，不做股民做基民”的说法。

在这场单边上涨的大牛市中，的确有众多的基民获得了高额的回报。然而，就像没有永远的熊市一样，牛市同样不会永远持续下去。随着股指的越升越高，股市中所包含的风险也变得越来越大。就在股指大盘登上6 000点没多久，便出现了大幅的下跌。在不到一个月的时间内，股指便从6 124.04点一路跌到了5 100点附近。

股指高达20%左右的大幅下跌，不仅让股票市场出现了大幅下跌，就连以能有效分散风险的基金市场也出现了大幅度的缩水。据资料显示，在不到一个月的时间里，至少有一半左右的基金跌幅超过了8%。

看到如此的行情，新基民骤然停止了踊跃申购基金的脚步，老基民的心中也不禁打起了鼓：市场到底怎么了？是不是出现反转了？要不还是赎回基金，落袋为安吧？

其实，市场的大幅下跌或许并不是一件坏事。前一段时间火爆上涨的股市，虽说让基民获利颇丰，但也让本该理性投资的人们变得越来越浮躁。基金虽然是由专家操盘，但这并不是说基金投资没有风险，它只是分散了一部分风险而已。

也就是说，如果操作不当，你同样会因此而蒙受本金的损失或是被套牢。可是，很多基民往往是抱着到市场上“搏一搏”的投机心理，运气好就赚点“烟钱、菜钱”，运气差就忍痛“割肉”，另换一只。正是这种错误的投资理念和方法，才让很多基民产生了“不知如何是好”的困扰。

基金能够让我们获得丰厚的回报不假，然而它并非一夜暴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富的工具，而是一种长期投资的方式，其赚钱效应必须在长期投资中才能够慢慢地表现出来。因此，要想在基金投资中赚钱，找到好方法，学会理性投资十分重要。如果总是抱着投机的心理，即便是赚到钱，也会与市场的真实收益相去甚远。

实际上，你在选择基金时，除了看其是否具备优秀的品质之外，还必须看其是否适合你自己。比如，股票型基金的收益一般都比较高，但它所蕴含的风险也是相对较大的。如果你是一个保守的人，难以承受大涨大跌，那么即便这只基金再优秀，你还是无法从它那里获得理想的回报。因为，你很可能无法承受巨大的风险压力而将其卖出，自然也就无法分享它的收益了。

诚然，每一项投资都是为了最终获得收益，但假如仅仅看到收益而忽视风险，那最终得到的很可能只有风险。因此，很多基金投资大师投资的第一要素，就是“把风险放在什么高度”，而并非“收益到底有多大”。因为，风险的防范程度才是决定你所能获得的收益大小的关键。故此，基民朋友们在投资基金时，一定要加强风险防范意识，做好风险防范工作。

“我的股票投资方式与大家不同，我是在买企业而不仅仅是买股票。”这是巴菲特成功的关键，也是你基金投资过程中应该秉持的一个重要原则。要想找到帮你长久赚钱的基金，必须选择能帮你赚钱的基金公司。因为虽然表面上看是基金在为你赚钱，但实际上却是基金公司的功劳。换句话说，没有好的基金公司，基金根本不可能长久赢利。

而要想找到一家业绩优良的基金公司，大家必须重视各种相关信息的分析，比如，基金招募说明书、财务报表、基金年报等等。当你熟知基金公司的这些最基本的信息后，才能对其有一个客观的评价，你最终方能做出正确的投资决策。那时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你所投资的基金才最适合你的预期，才不会让你失望。

基金投资者还应该注意控制投资的成本，尽可能地降低成本的损失。除此之外，我们还应该做好对基金进行有效的组合、做好股票市场的研究、寻找合适的买卖点以及避免陷入基金投资的误区等方面的工作。

本书的16课，将教给你怎样找到好基金，找到适合你自己的好基金。本书所提供这些原则和方法是经得起市场验证的。只要你能够始终坚持这些投资方法，你在基金投资中赚到钱的机率便会大大提升。

祝愿每一个行动起来的投资者能够取得成功！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16 ESSENTIAL LESSONS FOR INVESTMENT SUCCESS

目录

前 言　找对方法，基金赚钱很简单

第1课　入市，你准备好了吗

10分钟让你读懂基金 >> 002
熟悉购买流程很重要 >> 005
你用什么钱来买基金 >> 007
投入多少钱才合适 >> 009
如何迈出买基第一步 >> 010
小　结 / 012
基民大学堂 / 013

第2课　走近基金大家族

股票型基金：高风险蕴含着高收益 >> 016
债券型基金：稳定回报压倒一切 >> 018
货币型基金："准储蓄"型基金 >> 020

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数型基金：单边市场中的排头兵 >> 021
特殊的指数型基金（一）：ETF 基金 >> 023
特殊的指数型基金（二）：LOF 基金 >> 024
封闭式基金："类股票"型基金 >> 026
◆ 小 结 / 028
◆ 基民大学堂 / 029

第 3 课 市场越疯狂，你越应冷静

"单纯看涨"是最大误区 >> 032
买基金，感情用事要不得 >> 034
看得懂的钱才能赚到 >> 036
耐心等待，才能养"基"致富 >> 038
消除干扰，培养投资好习惯 >> 041
◆ 小 结 / 042
◆ 基民大学堂 / 043

第 4 课 买基金也是有风险的

基金投资的第一要义 >> 046
你能承受的风险有多高 >> 048
四大投资风险必须防范 >> 051
规避基金风险的五大妙招 >> 053
◆ 小 结 / 055
◆ 基民大学堂 / 056

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课 基金赚钱胜在长跑

莫把基金当股票炒 >> 058
“牛基”都是“养”出来的 >> 060
长期持有到底是多久 >> 062
长期投资如何才能实现 >> 064
长期投资≠简单持有 >> 066
◆ **小 结 / 068**
◆ **基民大学堂 / 069**

第6课 买基金，首选基金公司

买的就是“公司赚钱能力” >> 072
不求其最大，但求最好 >> 074
如何选到放心的基金公司 >> 076
公司变动时，我们该怎么办 >> 078
◆ **小 结 / 080**
◆ **基民大学堂 / 081**

第7课 找到能帮你赚钱的基金经理

买基金要选择基金经理吗 >> 084
如何判别基金经理的投资水平 >> 085
挑选基金经理重在合适 >> 087

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金经理跳槽时，又该怎么办 >> 089

◈ 小 结 / 091

◈ 基民大学堂 / 092

第8课 选择基金，离不开信息分析

基金的相关信息从哪里获得 >> 094
如何选择和应用最有用的信息 >> 096
如何阅读基金招募说明书 >> 098
怎样分析基金的业绩 >> 100
怎样阅读基金年报 >> 101
学会正确使用基金排行榜 >> 104

◈ 小 结 / 106

◈ 基民大学堂 / 107

第9课 投资基金如何能省钱

网上直销，快捷又实惠 >> 110
基金也能去团购 >> 111
曲线申购，“换”出一片天 >> 113
细处着手，省钱又赚钱 >> 115

◈ 小 结 / 117

◈ 基民大学堂 / 118

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课 基金投资，适合的就是最好的

收益高的并不一定就适合你 >> 120
制定属于你的基金投资方略 >> 122
年龄不同，投资策略也不同 >> 124
◆ 小　结 / 126
◆ 基民大学堂 / 127

第11课 构建属于你自己的投资组合

基金数量并非越多越好 >> 130
打造你自己的“完美组合” >> 132
投资组合并非一成不变 >> 134
构建组合之“七宗罪” >> 136
◆ 小　结 / 138
◆ 基民大学堂 / 139

第12课 选准买进的时机很关键

何时买进有关系吗 >> 142
买进的时机该如何把握 >> 144
先买进，再适时调整 >> 145
选时机，更要选方法 >> 146

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 小　结 / 149

◆ 基民大学堂 / 150

第 13 课　应该何时出售你的基金

基金被套，究竟该不该赎回 >> 152
赎回前，先解决两个问题 >> 153
必须赎回的五种情况 >> 154
有时，不用赎回也能避险 >> 156

◆ 小　结 / 157

◆ 基民大学堂 / 158

第 14 课　基金投资最容易犯的典型错误

错误一：像股票一般“低吸高抛”炒基金 >> 160
错误二：基金投资“包赚不赔” >> 161
错误三：买基金“喜新厌旧” >> 163
错误四：盲目崇拜基金经理 >> 165
错误五：分红越多的基金越好 >> 166
错误六：跟着别人买基金 >> 167

◆ 小　结 / 169

◆ 基民大学堂 / 170

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 15 课 基金实战的解读与分析

买基金是在分红前还是分红后 >> 172

股市下跌时，怎样才能赚到钱 >> 173

大盘下跌了，我该赎回吗 >> 175

如何确定赎回的时间 >> 176

◆ 小 结 / 178

◆ 基民大学堂 / 179

第 16 课 向基金投资大师学习

向投资大师学习什么 >> 182

彼得·林奇的基金投资法则 >> 183

索罗斯教你玩转基金 >> 186

◆ 小 结 / 189

◆ 基民大学堂 / 190

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课 入市，你准备好了吗

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

『一次的成功，或许可以凭借幸运，但一生的成功，必须依靠你的智慧。』如果基金是士兵，那么你就应该成为它们的总司令。你必须了解它们，学会运筹帷幄和合理有效地控制，让它们为你创造更多的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 分钟让你读懂基金

自股市从 1 000 点左右攀升到如今的高度，基金已经为千千万万的投资者带来了丰厚的回报。于是，在人们的眼中，“买基金就能赚钱”似乎已经成为无可争议的事实。

果真如此吗？不然。有一首歌词这样写道：“没有人能够随随便便成功。”其实，基金投资也是这个道理，它是一种需要很高的智慧和技巧的投资方式。假如你连“基金是什么”“为什么能赚钱”都没能弄明白，真的很难想象你能够从基金投资中赚到钱！

俗话说，知己知彼才能够百战百胜。因此，在购买基金前，你首先必须弄清楚基金投资到底是怎么一回事。为了让投资者更好地理解基金，我们不妨抛开那些晦涩难懂的专业术语，用一个通俗易懂的例子告诉大家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假设你有一笔钱想拿出来投资，你可以选择的投资方式有很多种：股票啦、债券啦、期货啦、权证啦……可是，你却是一个投资的门外汉，一无专业知识，二无那么多的精力去研究，而三呢？就是你手中的钱也实在不太多，很多投资方式都不能参与。

可是，你又想去享受那些投资方式的高额收益，你到底该怎么办呢？对，找合伙人。几个熟识的朋友共同出钱去投资，再由其中投资能力最高的人进行操作，这样你便可以按照出资的比例分享收益了。

一般来说，这个“投资高手”全权负责这些钱的投资活动，其他出资人不能私自干涉（因为没有专业知识，很难提出合理有效的建议）。他还要定期向这些投资人公布每一时期的投资盈亏情况、预告长短期风险等等。当然，没有人会甘愿做“义务劳动”，大家雇用的投资高手当然也不例外。投资高手每年或一段时期就要从总收益中收取一定的劳务费。

当这种合伙投资模式放大 1 000 倍、10 000 倍……也就演变成为基金投资了。如果仅仅是在出资人之间建立一种完备的契约合同，则属于私募基金；而如果这种合伙投资经过国家证券行业管理部门的审批，允许公开向社会募集资金，就是公募基金，也就是我们平时所见到的基金（银行、证券公司等代销的大多数都属于公募基金）。

其实，基金管理公司的角色就是那个“投资高手”，只不过它是经过中国证监会审批的。说白了，就是基金公司为其他投资者进行投资的具体操盘，并定期向其他投资者公布基金的资产和收益情况。而其他投资人则需要为其支付一定的劳务费，这些费用被称作基金管理费。

可是，毕竟那么多钱放在基金公司，如何才能保证它的安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全呢？为了解决这个问题，证监会规定，基金公司只负责交易操作，不能碰钱，记账、管钱的事交给信用高的银行来负责，这被称为基金托管。当然，银行自然也不会白白地为投资人服务，于是，银行也从投资人的资产中按比例抽取一定的劳务费，这就是基金托管费。

此外，在投资之初，基金公司都会具体规定募集的资金数量和持续的时间。假如一只基金在经过一定时间的资金募集后宣布成立，就停止再吸收其他投资者，并约定在一定时间内投资人不得中途撤资（如果想中途变现，只有去找其他投资人协商了）。时间到期后，所有投资人按照投资比例分享收益或分担亏损，然后结束此次合伙生意，这就是我们常说的封闭式基金。

还有一种与上面形式完全相反的基金，在资金募集完毕后，基金公司仍然欢迎其他投资者随时“入伙”，同时，它也允许投资者随时进出自己的资金，这种基金则被称为开放式基金。

有时，为了方便更多的人进行买卖，基金公司便将基金（包括封闭式基金和开放式基金）放在证券交易市场挂牌。这样的基金类似于股票，按照市场价在投资者之间自由交易，因为它可以在市场上交易，所以被叫做上市基金。

或许有人会问：“为什么同类型的基金，却要叫‘增长’‘价值’之类的名字呢？有什么寓意吗？”是的。之所以将基金前面冠以“价值”“行业”“蓝筹”“小盘”这样的称谓，最主要的目的就是要使自己的投资策略和风格更加一目了然，从而吸引更多的投资者进行投资，以获得更多具体操盘的资金。当然，也不排除某些资金为博得投资者喜爱而想出好听的名字，同时也是为了找个好的切入点以便更容易获得中国证监会的批准。

其实，基金投资并非那么难懂，但是，不难懂并不意味着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不重要。想必大家都听过“看得懂，才是你能够赚得到”这句话吧？因此，要通过基金赚钱，你就必须弄懂它！

熟悉购买流程很重要

对新基民来说，基金在他们眼中是陌生的，无论是开户，还是买卖，一切都需要从头学起，因而常常令他们手忙脚乱。不过，正所谓“万事开头难”，这也是每一个新基民必经的阶段。

由此可见，如果新基民能够事先熟悉了基金的购买流程，必然可以起到事半功倍的效果。

一般来说，新基民首先必须为自己开立一个基金账户。通常，开立基金账户的方式有两类。

★ **第一类是通过证券公司开立账户。**如果投资者不仅做基金，同时还进行股票投资，那么在证券公司开户是一个不错的选择，投资者只需开立股票账户便可以同时拥有买卖基金的权利。假如投资者并不打算投资股票，那么只需开立基金投资账户即可（只可以买卖基金）。

★ **第二类是通过银行开立基金账户。**这类开立方式分为两种形式：一种是在银行同时开立储蓄账户和基金投资账户；另一种是只在银行开立储蓄帐户，然后到基金公司直接购买（两种方式的区别在于，一个直接在基金公司购买，可享受较高的折扣优惠；一个是通过银行代销购买，一般无优惠或有较低的优惠）。

开立基金账户的时候，投资者需要携带个人的有效身份证件及其复印件、钱（开户费）。为了免除在日后购买基金时排

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

队的麻烦，投资者可以同时开立网上银行业务，这样一来，投资者便可以在家直接进行网上操作。网上银行的优点是方便快捷，不用在营业厅排队等候。不过，网上操作存在一定的网络风险，投资者应及时进行电脑杀毒、杀木马等方面的维护工作。

此外，投资者还可以开通电话业务或是传真业务，它们同样需要在银行开通，这些都可以达到提高交易速度的目的。

在开立基金账户之后，投资者便可以进行基金的买卖了。基金的购买有认购和申购之分，基金认购是指投资人在基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程；而申购则一般针对开放式基金而言，在开放式基金成立之后，投资者可以随时买入基金。一般情况下，认购基金所花的费用比申购基金所花的费用要略低一些。

当投资者赚取满意的收益或是想更换一只更好的基金时，便需要卖出原来持有的基金，而卖出基金的行为则被称为基金的赎回（封闭式基金是不可以任意赎回的，只有开放式基金可以随时赎回）。在进行基金的赎回时，基民可以到营业厅去办理，也可以通过网上银行办理。

虽然在网上直销或是个别银行，基金可以在正常交易时间（9：30–15:00）以外进行申购和赎回，但是，按照证监会的规定，在当天 15：00 之前申购（赎回）的，按照当天结算的基金净值计算，而在 15：00 之后到第二天 15：00 之前申购（赎回）的，则根据第二天的基金净值计算。

在某些时候，为了减少赎回时基金的在途时间，增加资金的使用效率，基民可以采用基金转换的方式。所谓基金转换，是基民将一种基金转换为同一家公司旗下管理的另一种基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，在基金投资过程中，基民还会遇到分红的情况。这时，你需要针对自身的情况和意愿，对分红的方式进行选择。

通常，分红的方式有两种：现金红利和红利再投资。现金红利就是将所得红利以现金的方式发放，这部分资金不需要缴纳赎回费用；如果投资者采用红利再投资的方式，则是将分红所得的红利除以红利发放日的基金净值，所得的份额与原有份额相加作为投资者总的持有份额（通常，红利再投资的这部分份额也不需要支付申购费）。

这就是基金的购买流程。虽然看似并不复杂，却也自有其规则。它是投资者在购买基金前必须做的准备工作之一，每个投资者都不容忽视。

你用什么钱来买基金

曾经问一个朋友："你用多少钱去买基金了？"对于这个问题，他有些不屑一顾："多少钱？那还用问吗，当然是把钱全都投进入了！"最后，他还"警告"我："哥们儿，趁着这个大好时机赶紧多投点吧，过了这个村儿就没这个店儿了！"

对于他的说法，我不置可否。或许他真的以为自己很聪明，但我想说的是，这种做法不过是在赌博，不能称之为基金投资。

诚然，在这两年股市暴涨、股指连创新高的大好形势下，很多投资者都取得了颇丰的收益。于是，基金渐渐成了众多的投资者眼中"只赚不亏"的赚钱捷径。有些人，将家中所有存款取出购买基金，有些人甚至借钱或是抵押房产去投资。

告诉你吧，这种做法大错特错！有的人也许会争辩："不过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了短期的套利而已，等大赚一笔之后，就会把资金撤出来的。”你真的能做到吗？要知道，人的欲望是无止境的，当股市疯狂的时候，投资者往往变得更加疯狂。如果他们能够保持理性的话，又怎么会出现那么多炒股炒到倾家荡产的？

牛市不可能一直持续，总有一天，股市将会由上涨变成下跌。2007年10月下旬，随着股市的下跌调整，在短短的几周时间里，股指下跌了20%左右，基金的单位净值也出现了大幅的下跌。不仅很多股民被套牢，就连基民也被深深地套在其中。在这种情况下，那些借债买基金的人，即便不会出现破产的情况，恐怕也会有很多基民背上沉重的债务。

就算没有碰到股市大跌，你的基金依然在上涨。可是，如果你碰巧遇到紧急情况，或是家中有人生病需要一大笔钱，而你的钱却全部都放在了基金市场中，你又该如何处理呢？恐怕只能无计可施了。因为即便是把基金从市场中卖掉，最快也得三五天以后才能拿到钱。

既然如此，基民又该用什么钱去投资呢？

其实很简单，只要你坚持用手中的闲钱去投资即可（这些钱至少在半年以上用不到）！要知道，基金账户中的钱增长得再快，那也不过是纸面上的钱，在你急需用钱的时候，它是毫无用处的。这就好比电视中播出了你中奖的消息，奖品是一个大西瓜，然而，西瓜虽然甜美可口，你却不可能立刻享受到它的美味。

而用闲钱去投资则不然，一来我们可以享受到大牛市所带来的超额收益；二来即便碰到急需钱用的时候，我们也不会因为手中无钱而坐立不安。

用你手中的闲钱投资，也许它并不太多，但是只要能够长期持有，神奇的复利效应同样能够给你一个满意的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投入多少钱才合适

常常听到投资者发出这样的疑问："我到底该拿出多少钱去投资啊？很多人都是几万元、几十万元的申购，我只投1万元是不是太少了？"

的确，对于很多基民，特别是初入市场的人来说，由于手中拥有的资金有限，因此，到底投入多少钱才合适的确是一个非常令人头痛的问题。

其实，投资基金钱多少并不重要，重要的是你是否有办法让你的钱不断地增值。对于基民而言，只要你能够坚持下去，精确地挑选好基金，并坚持长期投资的理念，经过一段时间的积累，手中的钱就会慢慢地增多。

当然，无论资金是多是少，使用资金的原则是基本相同的。也就是说，投入多少钱买基金，首先应该问问你的风险承受能力。

它不但决定了投资的范围、投资回报的高低，同样也决定了投资者投入资金的多少。2007年10月，股市经历了从冲高到回落的过程，股指的震荡整理将投资的风险充分地暴露出来。在这种情况下，如果投资者对证券市场仍然信心十足，那么，投资者便可以将闲钱绝大部分甚至全部投入到基金市场中（主要选择回报率较高的股票型基金和指数型基金）。反之，投资者可以适当地降低自己的仓位，将投入的资金控制在能够承受的风险范围之内。

再者，由于基民的情况千差万别，他们手中所持有的闲钱多少也是不同的，有的可能有几十万甚至上百万，而有的却只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有几千元。资金多少的不同，也就决定了基民所获得收益的不同。试想，你能够要求一个只有5 000元存款的人和一个投入上百万资金的人去比较赢利的大小吗？那是行不通的。如果不顾实际情况而盲目攀比，势必造成5 000元投资者所投入的钱超出了“闲钱”的范围，从而引发不理性的投资行为。

因此我们说，无论钱多钱少，都可以投资基金。不过，一切都应该从实际出发，制定出符合自身实际情况的投资目标，切勿盲目攀比。

另外，由于基民对金融投资知识和技巧掌握有限，也会让基民对投入多少钱买基金烦恼不已。其实，这个问题很好解决。基民的知识有限，那么他可以先拿出一小部分钱进行“投资实验”，等到投资的知识和技巧丰富之后，再相应地提高投入的比例，最终达到资金的有效配置。

总之一句话，该拿多少钱去买基金，基民只要对自身的情况进行合理的评估，找到一条适合自身的方式就可以了。

但需要谨记的是，模拟投资与真正拿钱进行投资完全是两回事，切不可等同开来。千万不要盲目地追求高收益，否则，你必定因为希望与害怕两种感情的交织，造成精神的高度紧张，并由此影响到你的投资决策，使得预期收益难以实现。要是再影响到你身心的健康，岂不更加得不偿失了！

如何迈出买基第一步

股市的空前繁荣，催生了一批又一批的“新基民”。然而，市场的大起大落也的确让很多人忧心不已。很多时候，这些新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民不是贸然地申购了一只并不熟悉的基金，就是总在观望着市场的变化，不敢进入。

其实，贸然进入和总是观望都不是正确的做法。要知道，基金投资并不是洪水猛兽，只要你肯花时间去研究，循序渐进地展开自己的基金投资之路，正确地迈出基金投资的第一步并不是难事。如果你现在还没有十足的把握，不妨按照下面的步骤去开展。

1. 你可以到银行柜台去咨询。在很多银行的营业厅都设有证券投资的咨询专柜，你可以向银行中的专业人士咨询有关基金投资方面的知识。你还可以让他们为自己推荐几只基金，不过，在拿到这些基金之后，你先不要急着申购。为了能够选出优质基金，你不妨先通过网站对这些基金进行一段时间的跟踪，再从中选出较好的基金。

2. 你还可以向已经进行基金投资的朋友或同事咨询。实际上，对于投资能力还不是很强的人来说，这或许是一个不错的选择。这种做法有两个好处：一是他们和你相熟，不会向你提供虚假情报；二是他们毕竟进行了很长时间的投资，和你相比有着更多、更深的基金投资方面的知识。

不过，既然是你主动去向他们求教，切记人家只是为你提供信息，没有义务承担你可能遭受的损失。所以，即便他们为你推荐的基金走势不佳或是发生亏损，你都不能将责任推到他们身上。

3. 假如你身边有几个和你一样的朋友或同事也想买基金，但同样没有多少金融知识，这时，你们不妨建立一个“基金投资小组”，共同研究和进行基金品种的甄选。俗话说的好：“人多力量大。”集合众人的智慧，可以帮你选出回报更好的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，这种方法同样存在一些缺点，那就是每个人的投资目标、风险承受能力等均有不同，因此选出的基金不一定适合每一个人（所以，需要认真选择，尽可能选择适合自己的）。再者，由于都是初学者，知识水平有限，虽说是建立在集体智慧基础之上，但还是缺乏专业性，这一点也是需要注意的。

能否正确地迈出基金投资的第一步，对每个基民来说是至关重要的，它甚至可能影响到投资者今后的投资理念、方式等。所以，即便是你出现投资失误也不要紧，只要你能够总结经验和教训，渐渐地培养和完善自己的投资风格，必将能够开创属于自己的创富生涯。

小　结

- 作为一个新基民，弄懂基金到底是什么最关键。
- 熟悉了基金购买流程，才能更有效地进行基金操作，抓住投资的机会。
- 永远要牢记，用你的闲钱去买基金，千万不要将所有钱都押进去。
- 只要1 000元即可以启动基金投资，重要的是学习投资基金的知识，累积投资经验。
- 行动起来，现在就开始投资。
- 迈出基金投资第一步很简单，你可以找专家，也可以与朋友研究，但必须养成自己的投资风格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金的认购和申购？

认购指在基金设立募集期内，投资者申请购买基金份额的行为。申购指在基金成立后，投资者申请购买基金份额的行为。

一般情况下，认购期购买基金的费率相对来说要比申购期购买优惠。认购期购买的基金一般要经过封闭期才能赎回，申购的基金要在申购成功后的第二个工作日进行赎回。在认购期内产生的利息以注册登记中心的记录为准，在基金成立时，自动转换为投资者的基金份额，即利息收入增加了投资者的认购份额。

什么是基金复制？

基金复制也就是在投资理念和投资策略等方面复制市场上某只已经存在的业绩优秀的基金，以期取得与母本基金一样的投资业绩。

优点：由于母本基金的投资理念和投资策略等已经得到了市场的检验，基金经理的投资能力得到了市场认可，为复制基金未来的成功运作提供了潜在可能。

缺点：由于市场发展状况、基金规模和投资运作的不同，基金的业绩不可能完全复制。

什么是基金转托管？

转托管，是指同一投资人将托管在一个代销机构的基金份额转出至另一代销机构的业务。办理转托管业务需携带的证件和资料种类，与办理申购与赎回时需携带的相同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2课

走近基金大家族

找到最适合自己的好基金，是每一个基民的梦想，也是基金投资赚钱的保证。然而，随着基金种类的急剧增长和不断细化，虽然拓宽了基民选基的范围，但也为挑选符合自己投资偏好的基金加大了难度。

毫不夸张地说，要成为一个成功的基民，你必须对基金大家族有很好的了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票型基金：高风险蕴含着高收益

谈到基金，人们最先想到的多半是股票型基金。因为大家都知道，股票型基金是各种基金中赚钱能力最强的，在基民的投资中占据着非常重要的地位。然而，除此之外，你对股票型基金还了解多少呢？

所谓股票型基金，是指将60%以上的资产投资于股票的基金。在股票型基金中，由于投资于股票所占比重的不同，按照从多到少的排列为偏股票型基金（股票占75%以上）、平衡型基金（小于60%，但不超过75%）。

作为开放式基金的一种，股票型基金的买卖主要通过认购（或申购）和赎回的方式来完成。在新基金刚刚发行上市时，你必须采用认购的方式进行购买，一般费率约为1.2%；而当封闭期满，再购买基金就只能通过申购来实现了，一般费率约为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.5%（后端则约为1.8%）。当你想要变现时，只需要将手中持有的份额赎回便可以了。目前，基民可在银行、基金公司或是证券公司购买股票型基金，只要基金未暂停申购，基民便可以随时进行基金的申购和赎回。

一般来说，股票型基金具有这样几个特征。第一，股票型基金投资对象的多样性。除了投资于股票，它还投资于债券、权证等其他投资对象；第二，股票型基金比直接投资股票市场的风险小得多。由于股票型基金并非仅仅投资于某一只股票，而是投资于多只股票，这样不仅有效地分散了股票投资的风险，而且还可以分享各类股票的收益，同时又节省了投资成本，提高了基金投资的收益水平；第三，与封闭式基金相比，股票型基金具有较强的流动性，变现能力较强。

那么，对基民来说，如何让股票型基金为你赚钱呢？

想必大家都知道，股票是一种高风险和高收益并存的投资方式，而股票型基金之所以能够带来较高的收益，也正是由于其投资组合中股票投资所占比重较大。也正因为如此，股票型基金所蕴含的风险也高于大多数基金。

因此，在买卖股票型基金时，基民除了看重它的高收益外，还应该关注它所包含的风险。否则，一旦你忽略了股票型基金的风险，很可能由此而引发亏损，甚至会被深深套在其中。

记得巴菲特曾经说过："选股票就是在选企业，一家优秀的企业可以为你带来源源不断的收益。"其实，股票型基金也是如此。投资股票型基金，实际上就是要购买那些赚钱能力强，而风险防范较高的股票型基金。

此外，由于不同的基民往往有着不同的风险偏好和收益目的，因此，要通过股票型基金赚钱，你必须选择适合自己风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承受能力、收益偏好的产品。

所以说，如果你既想获得高收益，又能够承受高风险，请投资于股票；如果你想获得较高的收益，又不想承受那么高的风险，股票型基金或许是你最佳的选择。

债券型基金：稳定回报压倒一切

大家知道，相对于股票投资，股票型基金的投资风险要小得多。然而，它毕竟是一种蕴含着较高风险的投资项目，当大盘下跌时，基民仍然不可避免地要承担基金净值下跌的风险。

换句话说，如果市场行情不好，或是操作不当，购买股票型基金仍然有损失本金的风险。因此，那些相对保守或是不想承受较高风险的基民常常对股票型基金望而却步。可是，如果就此收回资金，或许很多基民都会心有不甘。“凭什么别人都在赚钱，而我只能睁眼看着？”于是，为了降低投资的风险，获得稳定的回报，基民便将目光投向了相对稳定的债券型基金。

何为债券型基金？基民又应该如何操作才能够从中获利呢？

所谓债券型基金，指的是80%以上的资金投资于债券上的基金。比较而言，债券型基金所蕴含的风险要比股票型基金小，不过，它所能带来的收益自然也要少得多。

但是，和直接投资债券想比，债券型基金还是具有很多优势的。比如，债券型基金采取专家经营的方式，能够为基民带来比债券更高的收益，同时还具有较强的流动性。

虽说债券型基金大部分资金投放在债券中，但两者价格的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响因素却不尽相同。就普通债券而言，对其影响较大的两个要素是利率的敏感程度和信用素质，它的价格涨跌往往与利率的升降成反向运动关系，而债券型基金的价格涨跌则主要取决于所投资债券的信用等级和利率的变化。

相对于股票型基金来说，债券型基金的风险较小，收益不高但相对稳定，同时，基民购买的费用也是非常低的。为了能够在债券型基金中获得收益，基民应该重点关注利率和所投资债券的走势。

由于与中国人民银行的利息率挂钩，所以，债券型基金常常是随着利率的变化而变化的。当利率上升时，债券的价格下跌，债券型基金可能会出现亏损；而当利率下降时，债券的价格会上升，债券型基金的净值则可能会上涨。

除了要关注利率的变化之外，你还必须弄清楚信用度。因为债券型基金不仅投资于国债，还会投资于可转债。可转债可不像国债那样安全，虽然可转债可以大幅提高债券型基金的收益，但同时也增加了风险。

另外，由于大多数债券型基金还持有少量的股票，因此，股票的变动也会影响它的走势。所以，要获得收益，你还必须关注股市的走势以及股票的变化情况。

总的来说，债券型基金虽然收益低于股票型基金，但它所蕴含的风险同样也要小得多。对于那些不能承受较大风险而又较保守的基民，尤其是一些老年投资者，债券型基金不失为一个不错的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币型基金："准储蓄"型基金

对于相对保守的投资者，假如你不愿意承担较高的风险，除了购买债券型基金，你还可以将你的钱投资在货币型基金上。虽说它的收益比债券型基金还要略低一些，然而，它的高流动性和稳定的收益却远在债券型基金之上。

货币型基金，又叫货币市场基金，属于开放式基金。一般来说，它的投资对象为短期证券（如债券）或是一些等同于现金的债券（如短期国债、商业票据、银行承兑汇票等）。与其他基金不同，评价货币型基金好坏的标准只是收益率，它的优点就在于其稳定的收益，而不是像其他基金以资产价值增值获利为目的。

由于货币市场的低风险、流动性高，使得货币型基金也继承了这些优点。货币型基金投资组合的平均期限一般为4~6个月，使得它不仅具有近乎于零的风险，而且其价格通常也只受市场利率的影响。同时，它还有着良好的流动性（资金到账期为T+1），因此，你可以自由地进行货币型基金的申购和赎回，从而极大地提高资金的使用效率。

正因为如此，在某些时候，货币型基金更是成为了基民眼中银行存款的理想的替代物和现金管理工具。同时也博得了"准储蓄"的美誉。

通常，货币型基金的单位净值大多保持1元的价格不变，不过，你可千万别以为这是为了保底，那只不过是因为其稳定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的收益使得其单位净值总是可以维持在1元的水平。

也许有人会问："既然总是维持在1元的价格，那么货币型基金又是如何赚钱的呢？"为了更好地说明这个问题，我们来看一个例子。比方说你申购了1万份某只货币型基金，假设今天每万份基金净值收益是0.718 8，这就是说你今天的收益就是0.718 8元。而你第二天的本金则为今天的本利和，即10 000.72元，以此类推。这就是货币型基金与众不同之处，它并不像其他基金投资那样以单利的方式增长，而是采用复利的计算方法，而且这笔收益多数基金公司都采用月结的方式。

此外，货币型基金还有一个独特之处，那就是无论谁在什么时候申购和赎回货币型基金，都是完全免费的。你既不用支付申购费，也无需缴纳赎回费。

正因为货币型基金这个独特的特点，使得很多基民常常根据行情的变化而在股票型基金与货币型基金之间进行转换。这样一来，不仅可以节省赎回的在途时间，而且也可以降低直接赎回的费用，提高基金投资的收益水平。

指数型基金：单边市场中的排头兵

指数型基金是一种十分特殊的基金形式，它通常按照所选定指数的成份股在指数所占的比重，选择同样的资产配置模式投资，以达到和大盘同步获利。

通常，指数型基金往往采取被动跟踪的操作方式，而不像其他基金那样采取主动调整的操作方式。因此，指数型基金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运作方法非常简单，只要根据每种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有即可。

然而，就是这么一种看似平常的基金，却是成熟的证券市场中不可缺少的一种基金形式。在很多发达国家，它与股票指数期货、指数期权等其他指数产品一样，日益受到各类机构和个人投资者的青睐。

指数型基金有着其他类型基金不具备的优点。

1. 指数型基金最突出的优势，就在于它的费用低廉。由于指数型基金采取持有的策略，不用经常换股，因此，它的管理费用和交易成本都远远低于积极管理的基金。虽然节省的不过只有1%~3%，可你不要忽略了复利的存在。正因为复利效应发挥的作用，使其在一个较长的时间内累积起来的结果对基金收益的影响是十分巨大的。

2. 指数型基金可以有效地防范和分散风险。由于指数型基金的分布广范，很少受到单个股票波动的影响，使得风险更有效地被分散了；另外，指数型基金所关注的指数都具有较长的历史和相对稳定的收益，所以，基金公司可以比较准确而有效地预测指数型基金的长期风险。

虽然指数型基金可以有效地降低风险，可是，由于它并不是采用主动的投资决策，也不需要对基金的表现进行监控，基金公司往往只要保证指数型基金的组合构成与所关注的指数相适应即可。因此，指数型基金常常随所关注指数的变动而变动。当市场单边上扬时，指数型基金的上涨幅度表现得非常强劲；而在市场单边下跌时，指数型基金便暴露出被动操作的劣势，常常出现较深的跌幅，并由此带来了较大的风险。

正因为如此，很多基民总是在指数型基金的操作中采取短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线买卖的方式。其实，这种做法是错误的。作为一种基金产品，指数型基金更适合进行长期投资，因为从长期来看，大盘指数呈现的是上涨的趋势。所以，进行指数型基金操作时，切勿为了追求短期收益而频繁的快进快出。

随着我国证券市场的不断完善，以及基金业的蓬勃发展，相信指数基金在中国将有很大的发展潜力。

特殊的指数型基金（一）：ETF 基金

ETF 基金到底是怎样一种基金呢？它又能给我们带来多大的回报呢？其实，我们所说的 ETF 基金，是英文 Exchange Traded Fund 的缩写，翻译过来就是“交易所交易基金”，属于指数型基金的一种。为了凸显这一金融产品的内涵，现在一般称其为“交易型开放式指数基金”。

通常，ETF 基金跟踪着标的指数的变化，它不仅在交易所上市，而且也在代销机构进行销售，所以，你既可以像封闭式基金那样在二级市场进行买卖，也可以在代销机构中进行申购和赎回。只不过，在申购和赎回时，你必须以一篮子股票换取基金份额或是以基金份额换回一篮子股票。

目前，ETF 基金常常被称之为创新型的产品，之所以如此，是因为它具有几大优势。

1. 它可以上市交易。ETF 基金能够如股票一样在交易时间内持续交易，投资者可以根据即时的交易价格进行买卖。因此，它也克服了封闭式基金出现的折价交易缺陷，为投资者在一、二级市场进行套利提供了可能。ETF 基金抑制了二级市场中价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格与基金净值的偏离，从而使二级市场的交易价格与基金净值基本保持一致。

2. 采用指数化的投资策略。ETF 基金采用跟踪标的指数的操作方法。当它与标的指数的偏离度小时，便可以取得与标的指数相近的收益。正因为如此，很多基民形象地将 ETF 基金看作“成本低廉的股票”。

3. 低廉的费用。它继承了指数型基金节省交易费用的优点，同时，ETF 基金可以在二级市场中进行类似股票的交易形式，降低了交易的费用，从而大大地降低了交易的成本。

从某种程度上说，ETF 基金既克服了封闭式基金和开放式基金的缺点，同时又集二者的优点于一身。与封闭式基金相比，它有着开放式基金的特点，其份额规模是可以变化的。当申购量放大时，其规模就随之增加；反之则变小。而与传统的开放式基金相比，ETF 虽然属于开放式基金，但由于可以在交易所上市交易，你可以当时就知道成交的价格，从而掌握最新的信息和市场的变化。

随着 ETF 基金的出现，我国基金投资市场逐渐完善起来，基民可以通过 ETF 基金进行股票再投资、长期投资或是短期套利等活动。

特殊的指数型基金（二）：LOF 基金

与 ETF 基金相对应的，还有一种名为 LOF 的基金。所谓 LOF 基金，其实是英文“Listed Open-Ended Fund”的缩写，翻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

译过来就是“上市型开放式基金”。它是另一种特殊的指数基金形式，当这种基金发行结束后，你既可以在指定的网点进行申购和赎回基金份额，也可以在交易所内进行买卖。但是，无论是在交易所还是指定网点，你都必须办理转托管手续（系统内的和跨系统的转托管）。

作为“上市型开放式基金”，LOF 基金有着优于普通指数型基金的特点。

1. 它可以通过二级市场交易，这就极大地减少了交易的费用。相比场外交易（银行、证券公司代销或是基金公司直销），这种场内交易的费用只有成交额的千分之三，这比场外交易时所支付的费用（1.5%）低了很多。同时，由于减少了交易的成本，也使得基金的收益率得到了提高。

2. 可以加快交易的速度。一般，在指定网点进行基金申购时，交易的确认时间为 T+1，而赎回则是需要 T+2 日才能够实现，等到基金正式到账，最迟大约要等到 T+7 日。但是，由于 LOF 基金增加了场内交易的方式，买入的基金份额在 T+1 日就可以体现，这样不仅极大地加快了交易的时间，而且提高了资金的使用效率，为寻找更好的投资机会创造了条件。

3. 提供了套利的机会。一般来说，开放式基金是不可能有套利机会的，可是，由于 LOF 基金同时采用场内和场外操作，因此，也就出现了基金价格和基金净值的差别。因为基金净值是每日交易所收市后按基金资产当日的净值计算的，场外的交易以当日的净值为标准，而场内的交易以交易价格为准（以昨日的基金净值作为参考），所以，也就形成了场内交易价格与基金净值价格的不同，从而为套利创造了机会。

LOF 基金的出现，为基金的交易提供了一个平台。基金公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司可以基于这个平台进行封闭式基金、开放式基金上市交易等。随着我国证券市场的不断发展，基金的交易系统也变得越来越严密，投资者赚钱的途径也越来越宽广。

封闭式基金：“类股票”型基金

“当一只基金的折价率越高，往往标志着你所获得的收益也将越大。”当你听到这样的说法时，是不是常常感到云山雾绕，不知所云？其实，这就是我国证券市场中封闭式基金最为显著的特点。

然而，就是因为这种复杂的收益计算方式，曾经吓退了不少基民。即便是现在，投资封闭式基金的基民仍旧远远少于开放式基金。其实，当你了解了封闭式基金之后，你一定会发现：它不仅易懂，而且还是一种不错的基金投资形式。

所谓封闭式基金，是指基金发起人在设立基金时，当限定的发行额筹足后，即宣告成立并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。此后，基金单位的流通采用在证券交易所上市的办法，如果你想进行封闭式基金的交易，必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

那么，如何正确理解封闭式基金呢？

1. 封闭式基金的规模是固定不变的。通常，封闭式基金均有明确的存续期限（不少于5年），在此期限内，已发行的基金单位不能被赎回。因此，在正常情况下，封闭式基金的规模是固定不变的，这也是封闭式基金与开放式基金最根本的区别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 在封闭式基金发起设立时，你可以向基金管理公司或是代销机构进行认购，可是，一旦封闭式基金上市交易，投资者便只能通过委托券商在证券交易所按照市价进行买卖。换句话说，封闭式基金上市交易后，便不能像开放式基金那样随时在基金管理公司或是代销机构进行申购和赎回了，而只能通过二级市场进行买卖。

3. 独特的投资策略。由于并不像开放式基金那样可以任意地赎回，因此，封闭式基金可以将全部资金用于投资，而且大多以长期的投资策略为主，追求长期投资收益。

4. 由于采用交易所上市交易的方式，所以封闭式基金受市场供求关系的影响比较大。当供小于求时，封闭式基金的买卖价格可能高于基金的单位净值，此时，投资者拥有的基金资产便会增加，于是便产生了溢价；反之，投资者拥有的基金资产便会减少，从而产生折价。

根据国内外的经验来看，封闭式基金的交易价格存在折价是很正常的现象。通常，折价幅度的大小影响着封闭式基金的投资价值，它也是评估封闭式基金投资价值的一个重要因素。对投资者而言，相对较高的折价率意味着投资机会的存在，目前，折价率在10%以上的封闭式基金更具有投资的价值。

不过，由于买卖封闭式基金时，你必须要在价格之外支付一定比例的证券交易税和手续费，所以一般情况下，封闭式基金的费用支出要高于开放式基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小 结

- 掌握各种类型的基金是做好基金投资的基础。
- 股票型基金能够为你带来较大的收益，但同样蕴含较大的风险。
- 债券型基金的收益虽不太高，但却有风险小、收益相对稳定的优点。
- 风险低、收益稳定以及易变现的特点，使得货币型基金往往被看作是存款的最佳替代物。
- 指数型基金的优缺点均非常明显：市场单边上扬，收益巨大；市场单边下跌，亏损亦很大。
- ETF、LOF基金除了进行申购赎回，还可以在二级市场买卖，这就为套利提供了机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是保本基金?

保本基金是一种风险很低的基金品种，在所有现有的基金产品中，保本基金的投资风险是最低的，这是因为保本基金保障了投资者持有基金到期能够获得本金保证。

什么是QFII?

QFII是Qualified Foreign International Investors的缩写，即“合格境外机构投资者”。作为一项制度，它指的是我国相关管理部门允许经核准的外国机构投资者在一定的监管和限制下，把外币转化为人民币，并通过专门账户投资于当地证券市场；投资者的资本所得与股息等获利经批准后方可汇出我国。

什么是QDII?

QDII（Qualified Domestic Institutional Investors）是一项投资制度，设立该制度的直接目的是为了“进一步开放资本账户，以创造更多外汇需求，使人民币汇率更加平衡、更加市场化，并鼓励国内更多企业走出国门，从而减少贸易顺差和资本项目盈余”，直接表现为让国内投资者直接参与国外的市场，并获取全球市场收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3课 市场越疯狂，你越应冷静

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

『想赚钱就去买基金吧！』进入2007年，基金的开户数每日都在刷新着记录。从前需要好久才能售完的新基金，现在仅仅一天便告售罄。如今，市场俨然已经进入了一种疯狂的状态。

然而，基金毕竟不是包赚不赔的买卖，更非短期暴富的捷径。要在基金上赚钱，必须摆正心态，学会理性投资，市场越是疯狂，你就越应该冷静。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"单纯看涨"是最大误区

据统计，2005年全年的基金开户数才不过124万，但进入2007年，几乎每一个月的基金开户数都在几百万户之上，而且月月在刷新着记录。

现如今，市民们打招呼的方式都与从前大不一样了。从前，人们见面的第一句话多是"吃了吗，您"，可现在却变成了"买基金了吗，您"。为何会如此呢？一个十分重要的原因是基民对基金单纯看涨的心态造成的。

的确，相对于股票的大涨大跌，基金在股市大涨的这段时间里表现出超强的赚钱效应，让很多基民获得了实惠。随着股市的日渐红火，基金的赚钱效应一再刺激着每个人的神经。于是，"买基金包赚不赔"被大多数基民奉为了投资的经典，现在，越来越多的人将手中的钱投向了基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看看这些几近疯狂的基民们吧。2007年6月11日，广发大盘成长基金和华宝兴业行业精选在发售首日就超过了各自设定的150亿元和100亿元的发行上限，提前结束募集；9月12日开始募集并接受认购的QDII基金——南方全球精选配置基金，首日认购额度便达到了500亿元人民币，认购提前结束……

基金快速增长的确让基民获得了丰厚的回报，市场中也逐渐出现了一种“全民买基金”的浪潮。无论是在街头巷尾，抑或是在公司社区，你所能听到的话题总是离不开基金。

参加工作才两年的程小姐，本打算结婚买房，可当她看到今年基金市场如此火爆时，便改变了主意，将买房的钱全部买了股票型基金。程小姐说：“看着同事、同学纷纷购买了基金，我也就跟着买了。”她还算了一笔账，如果有10万元本金，投资于年回报率18%的股票型基金，那么只需要4年，10万元便可以翻一倍，变成20万元了。要是过20年就能蹿到100多万，这可是非常好的赚钱方式啊，比银行收益高得多！所以，她绝对不会轻易地错过这个大好的赚钱良机。

从程小姐的言谈中发现，它所说的长期持有基金的方式固然没有错，可是，她完全是在考虑基金如何如何能够赚钱，却根本没有想到基金也是有风险的，操作不当同样会发生亏损。另外，她也没有遵循闲钱投资的理念，竟然拿准备买房的钱来投资基金，这也是绝对不允许的。一旦基金赔了钱或是被套牢，不但程小姐的赚钱梦将化为泡影，而且还会给她结婚和买房带来麻烦。

正如投资大师罗杰斯所说的那样：“风险与投资是相伴而生的，世界上没有无风险的投资，基金投资也是如此。”所以，无论是谁，只要你在做基金投资，就应该杜绝这种单纯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看涨的心态。记住，已经取得的收益只能代表过去，千万不要仅仅凭借过往的业绩就预测未来也能够取得同样的收益。否则，当熊市来临，你不仅很难获得收益，甚至有损失本金的风险。

买基金，感情用事要不得

相信很多人都曾碰到这样的情形：当基金净值下跌时，赔了钱的你必然天天盼着它能够迅速止跌回升，然而，由于你害怕会亏损更多，所以常常没有等到基金净值回升便匆匆地赎回止损了；而当买入的基金上涨，你正在赚钱时，却又担心已获得的收益受到损失而匆匆地卖出了基金。

为什么会出现这种奇怪的现象？其实，这是由人类易感情用事的天性造成的。无论对谁来说，当自己的资金处于危险之中时，为了能够保证它们的安全，他的感情因素便会发生作用。

众所周知，投资是一门非常高深的心理博弈，如果没有良好的心理素质，要想取得投资的成功是非常困难的。然而，很多基民缺乏的往往就是过硬的心理素质，一旦股市动荡，他们轻则会担心不已，严重一点的马上割肉止损。

这一切，多是源自人类对“利”追逐的天性。只因为看到别人买的某只基金涨得快，自己的基金涨得慢，就根本不做任何研究便抢着购买，完全不知道这样做的后果怎样。运气好，或许能获得不错的收益；运气不好，收益便在这一买一卖中白白地流失了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上，市场自有其自身变化的规律，它并不在乎你是怎么想的，也不会关心你希望看到的是什么结果。换句话说，无论你怎么想，市场仍旧按照自己的方式运行，你担心害怕也好，欣喜若狂也罢，都不会改变市场的走势。

因此，想在基金投资中赚钱，感情用事万万要不得！

作为一个合格的基民，你首先必须摆正心态。基金是什么？它不是一夜暴富的工具，更不是短期获取暴利的捷径，而是一种财富长期稳定增长的理财方式。在实际操作中，你必须学会理性投资，不要像股票一般追涨杀跌、低吸高抛。

有谁能预测股市的走势吗？没有，同样没有人能够预测基金的涨跌变化曲线。那些经常追涨杀跌的人，不仅没能从中赚到大钱，反而是在赎回了基金之后，卖掉的那只基金却开始快速地增长了。结果，不但错过了赚钱的良机，还白白地为代销机构贡献了手续费。

可以说，选择基金投资就是选择了一种健康的理财生活，基金赚钱靠的是“养”而不是“炒”。你既不必为基金上涨而情绪高昂，也不用为它的下跌而寝食难安。只要你能够放平心态，放眼长远，你的基金必将随着时间的不断累积而为你带来持续不断的回报。

此外，很多基民在买基金的过程中总是带有一种赌博的心态。看到基金能赚钱，他们便将家中的积蓄倾其所有，甚至借钱或是抵押房产准备“豪赌”一次。如果你真的打算这样做，那么劝你不如索性把钱拿到赌场上去碰碰运气。

你必须记住，基金是理财的工具，而非赌博的利器。不错，近一年多确实出现了股市“井喷式”的暴涨，然而那不过是对近几年市场低迷表现的一次大幅的修正。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以赌博的心态去买基金，也就好比是将自己置于金字塔的顶端，那是极其危险的！难道你真的不担心有一天变成一无所有的穷光蛋吗？这绝不是危言耸听，很多前车之鉴值得你引以为戒。其实，你完全没有必要冒那样的风险，只要放稳心态，合理地配置家庭的资产，你不仅可以获得稳定的回报，还可以从中享受到投资的乐趣。

实际上，不同的基金产品，由于其资产配置的不同，表现出来的风险收益特征也是不同的。基民们应该根据自身所能承担的风险以及预期的收益目标进行投资，而不能不顾及自身的能力盲目地操作。

基金是有效的长期投资工具，只要我们能够尊重基金的运作规律，坚定不移地长期持有（随着市场的变化，需要做适当的调整），理性投资，必然可以赢得较高的收益。

看得懂的钱才能赚到

“为什么别人总是赚得钵满盆丰，而我却只赚了可怜的一点点？”“为什么别人一入市就能够有收益，而我却总是亏损呢？”其实，这些问题很好解答。有这样一句话，叫做：“看得到的，才是能赚到的。”

也就是说，如果你不了解自己、不了解市场，那么你将很难赚到钱！不了解自己，便很难正确地规划自身的财务状况，制定的投资目标便容易出现偏差；不了解市场，则会出现只重收益，忽视风险的错误，最终出现因盲目出手而导致投资的失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，投资赚钱说难是很难，但说容易也很容易。你并非一定要有天才的智商，也不必要有大师般高深的投资理论，只要你能够去投资自己能看得懂的，要赚钱其实很容易。

你不要期望去赚到所有的钱，那是不现实的。如果你能够凭借掌握的知识和技巧，去赚取你能够看得懂的那部分钱，就足够让你富裕起来，获得令你满意的回报。那么，究竟如何去“赚能看得懂的钱”呢？一言以蔽之，就是做到“知己知彼”。

首先，从了解自己开始。前一段时间股市的暴涨，让很多基民都陷入了一种疯狂的状态，在不了解自身实际情况时，便盲目地拿出家中存款，甚至借钱、贷款去“炒基金”。而最近一个月股市的大幅下跌，又让不少基民匆匆地赎回，割肉止损。实际上，这两种做法都是非常不明智的，是没有正确评估自己的表现。

要想在基金上赚钱，你必须清楚自身的财务状况。唯有如此，才能够根据自己的收入状况，合理地按比例进行投资。

除了要了解财务状况，你还必须正确衡量自己的风险承受能力。基金蕴含的风险虽然远远小于股票，但终究是存在风险的，而基民钟爱的股票型基金的风险也是相对较高的。假如不能客观地衡量自身的风险承受能力，一旦股市出现震荡，你很可能因为无法承担高额的风险而卖出基金，结果造成不必要的损失。

另外，不同的投资方式，获得的收益也往往不尽相同。因此，你必须按照自身的情况制定出符合自身要求的投资目标，然后选择适合的投资方式。

当然，你还必须对市场有一个清醒、合理的认知。通常市场有其自身的变化趋势，它是不会随你的意志发生转移的。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

般来说，投资者需要对市场趋势、基金情况、投资心理等方面进行必要的分析和研究，形成对市场的正确认识，从而实现预期的投资目标。

目前，在晨星、天相等网站上都有关于市场和基金的分析资料，在进行投资之前，投资者可以进行参考和比较，以保证判断的正确性。

总之，要赚钱，就必须做到理性投资，赚你能看得懂的钱。

耐心等待，才能养“基”致富

只要进行基金投资就能够致富吗？未必如此。大家来看个例子吧。2006 年，易方达策略成长基金一年的收益率 151.6%，然而，购买了这只基金的基民，完全获得全部收益的人少得可怜，大多只获得 100%左右的收益，有些基民甚至只取得了 70%~80%的收益。

2006 年入市的基民们，虽然赚钱的不少，但真正完全分享了牛市盛宴的却少得可怜。难道他们中间离开市场了吗？没有。难道他们的投资水平不高超吗？也不是，这其中不乏水平较高的基民。那么，究竟为什么会出现这样的情况呢？

其实，之所以出现这种现象，主要因为他们采取盲目跟风、短线炒作等错误的操作方式。只要遇到行情震荡，基民们便忙着赎回基金；一看见手中基金涨势缓慢，便匆匆更换。结果，换来换去，非但没能增加收益，反而大大降低了获得的收益。

要知道，要想准确预测基金净值的高位和低位是非常困难

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，即便是你偶尔判断准确，在支付了申购和赎回手续费之后，最后获得的收益也将大打折扣。相反，如果你能够耐心地长期持有，不在意股市短期的波动，那么，你的基金必将随着时间的推移不断地增长。

为了更清楚地说明这个问题，我们先来做这样一个比较吧。

	上证指数涨幅(%)	宝盈鸿利收益涨幅(%)
2003.1.3	0	0
2003.4.18	21.1	11.4
2003.11.14	1.0	8.6
2003.12.12	11.3	13.91
2004.2.12	27.4	25.68

如果投资者在2003年11月14日的相对低点申购宝盈鸿利，做短期套利投资，在12月12日的相对高点赎回此基金。在扣除手续费之后，投资者的收益只有3.31%。由此我们不难看出，短期低买高卖并不是一个很好的选择，一来投资者很难选择最佳的投资时机；二来就算赶上了时机，也会因为付出更多的费用而导致最终收益的下降。

可见，基金赚钱的关键就在于你是否有耐心坚持长期持有。换句话说，短期低买高卖炒基金并不能保证你赚到钱，真正让你赚钱的秘诀在于长期持有。当“小基”变成“大基”“牛基”时，你还用担心赚不到钱吗？

其实，基金可以被归为价值投资，而做好价值投资，具有耐心是一门非常重要的课程。股神巴菲特就是一个价值投资者，他曾说过：“对于股价，我只是在选好后等待进入的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才去关注，而其他时间，我只是耐心地等待着它为我赚钱。”也就是说，作为价值投资者，他的大多数时间都是在耐心等待中度过的，买卖在这其中所占的比重反而很小，甚至可以忽略不计。

当你挑选出优质基金，便应该坚定不移地长期持有。随着你持有的时间越久，在复利效应的作用下，你获得的回报也将会越来越大。就像美国一位著名的基金管理人说的那样：“买基金跟减肥一样，决定最后结果的是耐力，而不仅仅是头脑。”这句话道出了基金投资的真谛。

但是，等待毕竟是一种煎熬。那些耐不住寂寞的基民们，常常会为了几角几分的蝇头小利在市场中追逐，自以为深谙市场规律，摸清了涨跌的高点低点，可最后不过是“机关算尽反误了卿卿性命”，殊不知，唯有那些能够耐心等待的人，才能够真正地充分分享大牛市的盛宴。

其实，这里所说的等待并非无所事事，你有很多工作需要做。在买入基金前，你需要对其进行细致的分析和研究，选出最符合自己需要的基金；在买入基金后，你还必须对所持有基金的管理人、投资业绩、投资风格以及宏观经济等信息保持密切的关注（对于未持有基金，我们也应该保持关注和分析，以便对自己的投资组合进行适当的调整），以保证我们投资回报的最大化。

投资中，真正做到耐心等待并非易事。假如你实在难以忍受这种等待，不妨学学巴菲特，去乡下种种田，或是享受一个美好的假期，出去旅游一番。因为现在的你，即便是远离市场，那些基金同样能够为你带来源源不断的丰厚回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消除干扰，培养投资好习惯

在实际投资过程中，基民们时常受到一些外界和自身因素的干扰。专家的意见、网络评论、自己不理性的情绪……每一种因素都可能对基民的投资策略造成影响，进而影响到投资的成败。

那么，基民到底有没有办法克服这些因素对自身的影响呢？当然有。那就是基于市场运行的规律，为你自己制定出消除干扰的策略，并最终培养你良好的投资习惯。

1. 你必须学会转移你的关注点。很多投资者之所以会一遇到股市震荡便赎回，其中很大的原因就在于他们过分关注市场造成的结果。作为一种长期投资方式，当你选择了好基金之后，需要的仅仅是长期持有。

因为从长远来看，基金净值呈现的是一种增长的趋势。例如在证券市场高度发达的美国，有好多只基金的净值已经超过了一百美元，这比当初发行的时候足足涨了一百多倍。所以，当你淡化了短期内对基金净值的敏感性，即便你远离了市场，持有的基金仍然能够为你带来源源不断的收益，它并不会因为你的离开而停止增长。

2. 你必须避免接受有关基金的信息评论。巴菲特曾经这样说过："你的股票，并不因为别人赞同你而增长，也不会因为别人不赞同你而下跌，它只与你分析的正确与否有关。"通过巴菲特的话可以看出，能否获得基金投资的成功，关键在于你自身的分析。因此，你不必因为遇到市场的短期震荡，或是听信了报纸、网站上有关基金的评论信息而匆匆作出决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无论是谁做出的决定，都不过是对市场的一种预期，它是否正确并没有人知道，只有经过市场检验之后才能大白于天下。既然如此，你为何不相信自己的分析结果，而去相信别人呢？其实，只要你能够把与基金有关的信息进行深入细致地分析和研究，也可以得出符合市场发展规律的结论。

3. 你还应该及时对组合中的变动做出正确的评定。在你的投资组合中，不同基金的增长速度、风险等各种因素都是不同的，所以他们最终的表现也是各不相同的。为了能够让你的投资组合时时都是"最佳组合"，必须不定期对组合中的基金进行正确的评定。

需要注意的是，由于不同基金所对应的比较标准是不同的，因此在评定时也应该按不同的类别分别进行。否则，拿一只股票型基金与配置型基金相比较，最终的结论无法为你提供任何的帮助。

在投资过程中，只要能够做到上面几点，你不仅可以享受到轻松惬意的生活，还能够让基金为你带来丰厚的回报。

小 结

- 只看到收益而忽视风险，最后必将落得个血本无归的结局。
- 别让感情因素干扰你的基金投资，坚持基金的投资规律，切勿让感情影响自己的理智。
- 了解了自己，了解了市场，你才有机会获得收益。因为只有看得懂的钱，才是你真正能够赚到的。
- 基金致富并不难，但要有足够的耐心去等待。
- 独立思考，不要被任何外界因素干扰，这就是基金赚钱的秘诀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是被套？

简单地说就是投资人以某净值买入的基金跌到了该净值以下。比如：1.3元买的跌到了0.9元，那就是说投资人在该基金上被套0.4元。

什么是逼空？

是指基金涨势非常强劲，基金净值不断抬升，使做空者（即后市看跌而先期卖出的人）一直没有好的机会介入，亏损不断扩大，最终不得不在高位买入平仓。这个过程叫逼空。

什么是持续期？

衡量债券价格对利率变化敏感度的指标，例如，利率上升1%，那么在其他因素不变的情况下，5年持续期的债券组合的市场价值就会预期下跌5%。

什么是CPI？

消费者物价指数（Consumer Price Index），是反映与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

买基金也是有风险的

基金能赚钱不假，但它同股票一样也是有风险的。一旦操作不当，就有可能出现本金损失的风险。所以说，基金不是『只赚不赔』的工具，买卖基金，必须首重风险防范。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金投资的第一要义

进入2007年，股指依然一往无前地向上攀升着，并且在10月份一举突破了6 000点大关。按理说，股指已经上涨了好几倍，人们或许多少有一些“高处不胜寒”的感觉吧？

然而，事实却与之恰恰相反，随着股指的屡创新高，人们投资基金的热情日益高涨，基金开户数非但没有减少，反倒是越来越多的人加入进来，甚至连很多退休在家的老人也不甘寂寞，踊跃参与。

当被问到为什么这么高的点位还敢进入时，基民们回答道：“这么好的行情，赶紧买基金赚点钱啊！”听到这样的回答，真不知道该高兴还是该悲哀。人们理财意识的提高，原本是一件好事，然而在如此高位，基民们还争相进入，不由得让人有些担心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对很多专业人士来说，即便是股指点位再上升 1 000 点，继续买卖基金或许也没多大问题。因为他们知道，要想在这样的点位上赚钱，防范风险是必须要做的事情。反观普通基民，他们的眼中看到的只是收益，根本没有想到所面临的风险。一旦市场出现下跌，在没有做好充分准备的情况下，遭受损失是必然的。

其实，无论从事何种投资，都必须将防范和规避风险放在第一位。因为只有事先预计到风险，才能够在风险出现的时候从容应对。

也许有些基民会提出质疑："不是说基金长期来看都是会涨的吗？只要长期持有，即便是有风险又有什么关系呢？"长期持有的确是基金投资获利的保证，然而，这并不是说就不需要进行风险防范了。试想，如果你没有预先估计到可能发生的风险，没有合理地规避可能遭受的风险，没有清楚地知道自己的风险承受能力，股市下跌时，为了避免更大的损失，你很可能会割肉止损。那时，再谈长期投资又有什么意义呢？

事实上，财富与风险就好比是 10 000 与"1"的关系，虽说这个"1"很不起眼，但假如你不重视它，甚至于忽略它、不理它，那么，即便是你的财富再多、投资回报率再高，到最后，它终将变成一个"0"。

这绝不是危言耸听。基民中赚钱的确实不少，然而没有赚钱甚至亏损的也不在少数。什么原因，就是因为没能做好这个"1"，结果总是在追涨杀跌，自以为是在规避风险，其实不过是在跟风操作罢了。

大家都知道保险的作用，它是为了防范我们将来可能发生的风险和意外。如果我们没有提前购买保险，一旦发生意外，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必将会因为超过自身的承受能力而面临困境。试问，谁能保证灾难不会降临到你的身上？又有几个人可以从容应付？正因为风险和意外的不确定性，才使得我们更应该提早预防。

防范和规避基金投资风险就好比是购买保险。没有人能够预测风险什么时候降临，如果没能提前对风险进行评估和预防，一旦发生，投资者必将因为巨大的心理失衡而改变长期投资的方式。可以说，做好了风险防范，一方面是为了能够提早做好应对的准备，避免遭受更大的损失；另一方面，也是为了给投资者“吃下一颗定心丸”，将长期投资进行到底。

面对基金投资的狂热，基民切不可被高收益冲昏了头脑，必须时刻将防范风险摆在第一位。无论是新手还是经验丰富的行家，谁都无法预测到市场形势何时发生变化，为了确保收益，防止亏损，在基金投资之初便充分地估计出可能发生的风险，是非常必要的。

因此，必须将防范和规避可能发生的风险放在第一位，唯有如此，才能保证本金的保值和长久的增值，这也是基金投资的根本目的。

你能承受的风险有多高

进入 2007 年 11 月，股市出现了较大幅度的震荡下跌，不到一个月的时间，股指便从 6 000 点之上跌到了 5 100 点左右。股指的大幅下跌仿佛一声“佛门狮子吼”，让本来陷入疯狂的基金投资热潮安静了下来。

不过，安静的原因并非出自基民的理性行为，而是市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深幅下跌让他们看到了风险，同时也深深地为要不要继续购买基金产生了疑问，甚至有些许害怕的感觉。

其实，证券监管部门早就提出警告："投资有风险，入市需谨慎。"基金也是投资的一种，进行基金投资自然也要防范风险。基金有风险并不可怕，真正可怕的是，基民并不知道自己究竟能够承受多大的风险，或是明知基金有风险却不加重视。

既然要进行基金投资，那么风险就是必须要面对的事情。如果你能够事先了解自己的风险承受能力，并进行适当地防范和规避，虽然这并不能完全消除基金的风险，但却可以大大降低风险的程度和将来可能遭受的损失。

举个例子吧，看过跳水比赛的人想必都知道，运动员经常会在比赛中采用不同的难度系数，难度系数越高，所获得的分数也就越高。对于很多运动员来说，难度系数小的动作，大多数人都能够轻松地完成，而难度系数大的动作，则只有少数顶尖运动员才能够成功完成。

实际上，对于难度系数的选择，都是出自每个运动员对自身实力的正确评估这一基础之上的。正所谓"没有那金刚钻，别去揽那瓷器活"，假如自身没有那个实力，却偏偏硬要勉为其难地完成超出自身所能承受难度系数的动作，恐怕成功的机会也非常渺茫吧？

买卖基金也是同样的道理，一般来说，不同类型的基金有着高低不同的风险。不仅如此，每个投资者的知识水平、实操能力、心理承受能力等各方面也不尽相同，这就决定了投资者获取收益大小和所能承担风险的高低。如果投资者不能正确衡量和评估自身的风险承受能力，盲目地将关注点放在收益上，结果很可能因为无法预估的风险而致使获利的希望落空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以说，你有多大的风险承受能力，就能收获多大的收益。千万不要相信“人有多大胆，地有多大产”，那样只会让你白白地亏掉你的钱。那么，基民要如何做，才能知道自身的风险承受能力到底有多大呢？

在评估自身风险承受能力大小之前，基民必须明白一个事实：你的风险承受能力在短期内是无法根本改变的。买基金之前先问问自己：“如果自己的基金一年内亏了15%是否会夜不能寐？”“如果短期发生较大的波动或者下行是否会寝食难安？”这样一来，你才能够拥有一个良好的投资心态，合理地选择适合自身风险承受能力的基金，获得一个有保证的收益。

具体而言，基民的风险承受能力主要由投资期限的长短、投资目标金额与持有组合金额的比较大小等来决定。通常投资目标金额相对较小，投资期限较长，基民的风险承受能力一般比较高；而如果投资金额相对较大，投资期限较短，基民的风险承受能力就会大大削弱了。换句话说，当投资目标金额与现持有组合的金额差距越大，其所要求的回报率也必然会越高，而基民所能承受的风险能力则较小。

另外，投资目标的不同，也在一定程度上决定了投资者的风险承受能力。不同的年龄、收支状况、家庭负担、性格等都会影响到基民的投资目标。一般而言，基金投资的目标往往是为了实现和保证个人财务安全，并为将来的生活提供保障，例如维持和提高现有生活水平，保证家庭财产不受损失等等。故此，在进行风险承受能力评估的时候，基民必须将这一因素予以充分地考虑，否则，就算你的收益再高，如果该目标未能实现，其本身也必将遭受重大的影响。

牛市的蓬勃发展，吸引了基民过多的关注目光，却忽略了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

光芒之下隐藏的风险。2007年，股指出现的几次大幅下跌都预示着，随着股指的日益攀升，基金的投资风险也在不断增大。如果基民仅仅为了追求高额的预期收益，而使风险超出了自身所能承受的范围，最终的结局真的难以想象。

为了给自己一个长期的、稳定的、持续的回报，基民必须从现在起重新审视自己的预期收益，充分考虑投资目标金额和现有组合金额大小与未来投资金额之间的差距，进行科学地、合理地调整。

四大投资风险必须防范

每一次成功的投资，都离不开对风险的有效防范。在我国基金市场，虽然其规模迅速膨胀，基金创新品种层出不穷，而且由专业人士进行操作，但是，由于我国证券市场还不够完善，基金投资出现风险的概率还是非常高的。

也许有的基民会说："风险有什么可怕的，既然进入市场，我们就是要在风险中追逐收益的！"说得好，要获得收益岂能不冒一点儿风险？不过，风险虽不可怕，但若不加以控制，恐怕也难以获得稳定的收益。

所以，为了能够更好地规避风险，了解可能出现的各种风险是非常必要的。接下来，我们详细谈谈基民到底面临着哪些投资风险。

1. 必须面对的市场风险。投资基金，虽然可以有效地分散投资的风险，以及拥有专家操盘的优势，可是，基金毕竟也是要投资于证券市场（股票、债券、权证等）的，因而不可避免

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地会因为证券市场的波动而出现震荡。由于我国股市没有做空机制，在缺乏有效的避险工具的情况下，一旦股市出现下跌行情，则必然造成基金收益的下降。

再者，由于证券市场的不可预测性，基金投资必然会受到证券市场风险的影响。而且，这种市场风险是不可消除的，更是不可避免的，不过，基民可以通过一定方法（比如设定止损位）降低其发生的概率，从而保证获得收益。

2. 基民的管理风险。对于基金来说，一家基金公司管理能力的高低将在很大程度上影响一只基金长期收益的高低。一般来说，一家优秀的基金公司，旗下所管理的基金大部分属于优秀的基金。选择了这样的基金，不仅能够很好地防范和规避长短期风险，还能够最大限度地为基民带来较高的回报。

不过，由于基金在我国出现的时间并不长，难免存在一些监管方面的问题（例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误等），从而给投资者带来一定的风险。其中，基金管理人（也就是基金经理）能力的高低是基民必须重点关注和考察的。通常，基金经理的知识水平、管理经验、信息渠道和处理技巧等方面的差异，都会影响到其管理能力的高低，进而对基金的表现产生影响。

另外，基金经理的频繁跳槽也影响到了基金的表现。因为在基金经理更换后，基金的投资策略很可能会随之发生变动，造成基金业绩的波动，甚至是基金净值下跌（特别是对基金经理倚仗较多的某些小基金公司）。

据统计，目前我国基金经理的平均任期为18个月，流动速度排在世界前列，而在美国，基金经理的平均任期都在5年以上。正是因为基金经理的频繁跳槽，才使得基金难以持续良好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表现，从而加大了基金的投资风险。

3. 基金的巨额赎回风险。当发生巨额赎回时，基金的流动性将会受到影响。于是，基金经理不得不降低股票仓位，被动地调整投资组合。结果，原定的投资计划有可能随之发生改变，基民的预期收益也将会受到影响。

4. 股票价格的波动风险。对于一些在证券交易所上市的基金品种（封闭式基金、LOF、ETF 等）来说，由于受到股票价格波动的影响，进行场内交易的基民可能因此面临交易价格大幅波动的风险。

由此不难看出，基金投资中所面临的这些风险，随时都可能影响到基民未来的收益。如果想保持基金长期持久获得回报，那么，在投资之时，做好基金风险的防范与规避将是基民必修的功课。

规避基金风险的五大妙招

基金投资是有风险，不过你却不必害怕，更没有必要被这些风险吓倒。因为，这并不意味着我们对风险毫无办法。

一般而言，基金投资中的风险主要来源于市场与基金本身，因此，如果投资者能够充分地了解和认识市场和基金本身，避免盲目和非理性的投资行为，即便你没有高深的投资技巧，同样能够最大限度的规避风险，获得预期的回报。

那么，投资者又应该如何去做，才是规避风险的上上之策呢？

1. 让长期投资稀释掉风险。大家知道，长期投资会因为资金的复利效应而成倍的增长，可大家肯定想不到，长期投资还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是稀释风险的有效方式。比方说持有一只基金的时间是 20 年，虽然说年份有好有坏，但从长期来看，好年份的收益将会抵消坏年份的损失。

也就是说，长期持有基金的投资者实际承受的风险将会远远低于短期持有的投资者。以中国股票市场为例，从 2001 年到 2006 年的 6 年时间里，虽然股市经历了长期的低迷，然而股票型基金仍旧为很多基民带来了 20%左右的年复合收益率。可见，持有一只基金 10 年以上的风险要比只持有 1 年小得多。

2. 通过业绩分析规避风险。对基民来说，每一只基金的过往业绩和市场表现都是进行市场预期时最好的参照。因此，基民可以对大量的市场信息和基金信息进行分析（如基金年报、招募说明书、资产负债表、相关报道等)，同时结合自己的预期目标和风险偏好，从而正确地评估出基金的收益和风险，实现规避风险的目的。

3. 通过建立投资组合规避风险。对很多基民来说，真正能够预测出风险的毕竟只是少数。所以，为了能够最大限度的规避风险，大家不妨从构建投资组合入手。具体而言，就是将手中的资产按照一定的比例分散投资于股票型基金、配置型基金、债券型基金和货币型基金，以达到投资组合的最优化和价值的最大化，从而实现规避风险的目的。

比如，你手中有 10 000 元本金，在牛市中，可以将其中的 70%投资于股票型基金，20%投资于配置型基金，10%投资于债券型和货币型基金；而在熊市的时候，将 20%投资于股票型基金，30%投资于配置型基金，剩下的 50%投资于债券型和货币型基金。这样，便可以最大限度地降低风险了。

4. 定期定投预防风险。无论新手还是有经验的基民，几乎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很少有人能够对证券市场的上涨和下跌进行预测。而定期定投则是分期购入，无论市场行情如何，每次投入定额资金，在基金净值上扬时，申购到较少的单位数；反之，在基金下跌时，则申购到较多的单位数。正因为这种独特的操作形式，使得定期定投可以较好地规避基金风险。从实践来看，基金定期定投也确实达到了规避市场风险的要求，而且还能满足稳健投资者的获利需求。

5. 基民还可以通过灵活的分红方式来规避风险。在震荡行情中，基民通过选择现金分红，以有利于减轻投资仓位，从而避免基金净值短期下跌的风险；而在持续牛市行情中，基民可以采取红利再投资的方式，从而避免踏空市场而造成最佳投资时成本增加的风险。

小 结

- 想要长期持续地赚钱，必须将防范风险放在第一位。
- 收益和风险总是相生相伴的，你能承受的风险有多高，所能获得的收益就会有多大。
- 基金投资的风险无处不在，除了防范市场风险之外，投资者还必须时刻面对管理、赎回和价格波动等风险。
- 你不仅要了解投资的各种风险，还要学会如何去防范和规避。记住，你对风险规避的程度越高，你的收益越稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金的价格波动风险？

由于投资标的的价格会有波动，基金的净值会也会因此发生波动。封闭式基金的价格与基金的净值之间是相关的，一般来说基本是同方向变动的，如果基金净值严重下跌，一般封闭式基金的价格也会下跌。而开放式基金的价格就是基金份额净值，开放式基金的申购和赎回价格会随着净值的下跌而下跌。所以基金购买人会面临基金价格变动的风险。如果基金价格下降到买入成本之下，在不考虑分红因素影响的情况下，持有该基金份额的人就会亏损。

什么是基金的流动性风险？

对于封闭式基金的购买者来说，当要卖出基金的时候，可能会面临在一定的价格下卖不出去而要降价卖出的风险；另外，对于开放式基金的持有人来说，如果遇到巨额赎回，基金管理人可能会延迟支付赎回款项，影响持有人的资金安排。但是，总的来说，购买基金的风险比直接购买股票的风险要小，主要是由于基金是分散投资，不会出现受单只股票价格巨幅波动而遭受很大损失的情况。基金的波动情况会和整个市场基本接近，对于普通投资者来说能够比较好地回避个股风险，并取得市场平均收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

基金赚钱胜在长跑

基金之所以成为大众青睐的理财工具，就是源于它的专家理财优势和长期赚钱的能力。换句话说，基金净值的震荡或下跌是很正常的事情，要想让基金多赚钱，长期持有，长线投资才是硬道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

莫把基金当股票炒

当前，在基金投资中存在这样一种现象：当市场处于牛市时，基民一般会继续持有，一旦出现震荡或者下跌行情，很多人便会惊慌失措，纷纷立刻赎回自己手中的基金。可是，本来为了不亏或是少亏钱、保障收益而赎回了基金，真正赎回之后才发现，虽然折腾了一番，到头来却并没有赚到多少钱！

缘何如此？应该说，出现这种情况的原因主要是基民们像炒股一样炒基金，短期追涨杀跌。基金是一种适于长期持有的理财品种，这种“跌就卖、涨就买”的频繁短线操作并不适宜。从根本上讲，基民之所以会采用频繁的短期操作，是由于对基金的本质认识不清。

之所以短期操作很难获利，是因为基金的抗跌性压缩了短期获利空间。由于基金是专家团队进行操盘，再加上其分散投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资的做法，相对于股票，基金所蕴含的风险已经大大降低了。风险的分散，势必会对基金的获利能力产生极大的影响，造成赢利能力的下降。所以，在下跌行情中，基金往往表现出相当强的抗跌性。正因为如此，基民们即便是成功判断出市场短期趋势（不过，这种预测是很难真正实现的），波段操作的获利空间也是十分有限的，所以很难获得满意的回报。

其次，在进行短期操作时，基民卖出基金时常常要支付一笔手续费。特别是交易费用较高的开放式基金，其高达2%的费用（申购费+赎回费）更是在一定程度上进一步压缩了获利的空间。恐怕，真正能够放入基民口袋的收益也不会令人满意。

其实，之所以说短期操作不适合基金投资，最关键的便是很难正确判断买卖点。要知道，证券市场的走势是难以预测的，即便是经验丰富的专家，要想成功预测股市的走势也是非常困难的。再者，所谓的“最佳买点”和“最佳卖点”都是稍纵即逝的，就连投资大师们也难以精确把握，更何况普通的基民？很多基民常常陷入“踏空”的尴尬境地，等到赎回后才发现，基金净值又开始大幅攀升了。

另外，不能像炒股一样炒基金还有一个重要的原因，那就是开放式股票型基金的赎回周期一般较长（约3~5天），而卖出股票需要的时间则要少得多。如果基民短期操作，等到赎回的资金终于到账时，很可能早已经错过购买时机了。

所以，基民应该重新审视自己的投资方式，切不可盲目地追涨杀跌了。否则，非但浪费了时间和精力，到最后恐怕连收益能否获得都将是一个未知数！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“牛基”都是“养”出来的

既然基金投资不能像股票一样短期频繁炒作，那么基民应该如何进行基金投资呢？其实答案非常简单，那就是选择一种优质基金，并中长期持有，从而获得持续的回报。

作为一种广受青睐的理财工具，基金具有股票所不能比拟的专家集合理财的优势。这使得它可以很好地规避股市的风险，为缺少投资专业知识和经验的基民提供技术支持，从而让基民有机会通过长期持有获得丰厚的回报。

买基金，实际上买的是基金公司及基金经理的投资和管理能力。你将资金委托给基金公司，看重的其实就是基金公司及基金经理出众的赚钱能力。所以，当你选择了一个出众的基金公司及优秀的基金经理，你所获得的收益将会随着基金的不断长大而增长。总之一句话，“牛基”都是“养”出来的。

从国内外基金市场的发展来看，也恰恰印证了“基金投资必须长期持有”的道理。从国内来看，即便是在熊市下的2004年和2005年，优秀基金公司管理的开放式基金仍然取得了正收益。虽然股票型开放式基金出现了连续的亏损，但是，假如将时间延长到现在，在基金市场建立的5年时间里，几乎所有的基金都取得了正收益。而那些优秀基金公司所取得的回报，更是远远超过平均水平。

将目光投向国外，再来看看国外成熟的基金市场的情况吧。如果持有的时间超过10年，几乎所有的基民都能够获得不错的收益。以美国为例，从长期来看（10年以上），几乎大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分优秀基金公司管理的基金都能获得至少7%的年回报率。

实际上，如果以2~3年为期限，基金投资并不一定能够为基民赚到什么钱，但要是将期限放大到5年，甚至是10年、20年，在优秀的基金公司和基金经理的管理下，基金的赚钱效应就会充分地显现出来。

比如，你开始有5 000元，如果能够取得15%的年均收益率，那么五年之后，你就可能拥有10 000元。而到了第二个五年，你手中的10 000元基金就会猛增10 000元，而不仅仅上涨了5 000元。接下来，每过一个五年，你手中的钱都将翻一番。

所以，如果你选定了一只优质的基金，就绝不要轻易地卖掉它，否则，一旦卖出了基金，复利的赚钱效应也就戛然而止了。当你能够耐心地长期持有，你的钱便会从20 000元变成40 000元，40 000元增加到80 000元。而这，不过是你最初投入的5 000元实现的。

所以，当你手中有了闲钱，每年再往里面添一点钱，即使在熊市的时候也增加一点投入。那么，你将可以赚到更多的钱。

然而，很少有人真正能够获得这样的回报。之所以如此，那是因为基民总是急匆匆地采取波段操作的方式，而没有耐心等待“小基”的长大，以致错过很多上涨的机会。

所以，要让基金为你赚更多的钱，基民们必须学会耐心地“养”，这样，当你的基金慢慢地长大以后，自然就会为你带来更多的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期持有到底是多久

说到这里，或许许多基民心中又有疑问了："如果我遵循长期投资的理念，那么，长期持有又是多久？究竟到什么时候才能赎回呢？10年，20年，还是一辈子？"

这的确是一个该仔细考量的问题。坚持了长期投资，又应该持有多长时间呢？其实，这个问题说难也难，说简单也简单。所谓的长期投资，既不是10年，也不是20年，更不是一辈子！那它究竟应该是多久呢？

实际上，每个基民买基金都是为了能够获得丰厚的收益，以便将来能够改善和提高家庭的生活质量。说白了，买基金就是为了赚钱，没有谁单纯为了寻求刺激而买基金。不同的基民，不一样的购买目标，计划消费的时间差异等都会影响到一个基民投资时间的长短。

比方说，一个30岁的人，如果他是为了将来的养老而买基金，那么他持有的时间便是30年；而如果他是为了1岁的小孩上大学而买基金，那么他长期持有的时间则是18年。所以说，基民不同，目的不同，其长期投资的时间期限同样也是不同的。

一般来说，基民们可以根据下列方法来确定自己的长期投资期限。

1. 投资的目的决定你持有时间的长短。对基民来说，不同的投资目的，所设定的长期投资的期限也是不同的。说到投资的目的，其实无非是为了用于购房、出国旅游、子女教育、养

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老等。只有投资的目的明确，基民才能更有效地设定投资的期限，并且最大限度地获取回报。

反之，基民只是因为看到别人赚钱就盲目地进入，由于目的不明确，一旦遇到市场的波动，便可能因为理财目标不明确而冲动赎回。

2. 设立盈利和止损点。在购买基金之前，基民应该对其进行充分、细致地分析，并预先设立盈利和止损点。这样一来，即便只是为了资产的增值，基民也可以理性去投资，不会因为只涨了一点或是下降便患得患失。

设好盈利和止损点之后，基民便可以进行长期持有了。除非基金的涨幅（或是降幅）超过了所设定的盈利点（或是止损点），基民才将手中的基金清仓卖出，否则，基民则长期持有。

虽说不同的人持有基金的时间有长有短，不过买卖基金却需要记住一个最低持有期限，那就是至少投资5年。之所以如此，是因为从国内基金的表现来看，持有1年的平均收益是负数；持有3年则是相对持平的；而持有的时间在5年以上（包括5年）的基金才是能够盈利的。如果持有某只基金的时间不足5年，那么你很可能难以获得满意的回报。

所以说，投资基金，短期的追涨杀跌固然不对，但也没有必要把他们持有一辈子。只要基民能够根据自己的实际情况制定出一个合理的期限（必须在5年以上），就一定可以获得满意的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期投资如何才能实现

2006年年底，小陈开始走上基金投资的道路，他买的基金取得了130%左右的收益。于是，在持续获利的情况下，小陈确立了长期持有这只基金的目标。可是，最近出现的一些情况却让他隐隐觉得今后的走势并不太乐观。

原来，他选择的是一只分红型基金。当初，正是因为看中了这一点，小陈才选择了该基金。但最近这只基金却是分红频繁，一个星期之内就分红了两次。根据他的了解，如此频繁的分红是非常少见的，除非是基金经理对后市不看好。

于是，小陈渐渐改变了当初建立的长期持有的想法，并且打算赎回基金落袋为安。不过，就在他准备赎回的时候，基金经理的一席话让他放下心来。基金经理告诉他，这只不过是一次正常的仓位调整而已，并非因为对后市不看好而进行的减仓。

像小陈这样的基民，大多是在大牛市里走来的，他们虽然树立了长期持有的观念，但却并没有经历过股市的调整，在如今的高位之上，股市的每一次深幅调整都好像是在考验他们的神经，很容易使其长期投资的想法轻易瓦解。

长期投资就这么难以坚持吗？并非如此。其实，只要基民能够做到以下几点，坚持长期投资也是非常轻松的。

要实现长期投资，是否具有耐心是一个关键。相信基民都清楚，在牛市中持有基金并不是什么难事（虽然有时因为涨势缓慢而焦虑），可是要在震荡甚至熊市中依然能够坚持持有，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是对基民耐心的一个考验。故此，基民必须时刻关注和锻炼自己的耐心，为长期投资打下良好的基础。

除了耐心，基民缺乏理性地思考也是一个主要原因。例如，在买进基金之前，如果基民未做好充分的分析，很容易由于判断的不准确而造成选基的失误。无论今后出现涨势缓慢还是大幅震荡，都可能因为信心的不足而使得基民冲动赎回。

但是，长期投资绝非持有到老，一成不变。当情况发生逆转时，基民必须适时做出调整。因为无论是新手也好，还是专家也罢，就算分析再精密、考虑再周全，也很难把握市场时机。所以，基民切不可置之不理，不管不顾，而应该根据市场形式的变化适时采取相应地调整策略。

切记，长期投资并非长期搁在那儿不管不顾，而是以长期持有为基础，并辅以适当的策略，以确保降低基金的风险和实现收益的最大化。

如果你感觉真的无法说服自己理性地长期投资，那么，请你远离市场。以长期投资闻名于世的股神巴菲特曾说：“如果你不能控制每天都想看股市的意念，那就远离股市，去享受没有股市的生活吧。”

对基民来说，当你选到了适合的基金后，如果不能让自己坚持长期持有，不妨按照巴菲特的说法，远离股市，远离基金，或许，这样做会让你更容易实现长期投资，从容地分享基金的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期投资≠简单持有

其实，所谓基金的长期投资，从理念上来说，必须要坚持长期持有的心态，即便是证券市场出现阶段性波动甚至较长时间的熊市，基民也要不要放弃长期投资的理念。但是，在操作层面上来说，虽然是要长期持有，但也需要进行阶段性的审视和调整投资重点。

换句话说，基金的长期投资并不等于简单持有，要知道，将购买的基金长期搁置一边与短期炒作一样，都是不正确的做法。当市场发生逆转，基金公司或基金经理发生变动时，基民应该密切关注，一旦超过你的风险承受能力，必须进行适当调整，以保证将风险控制在所能承受的范围之内，获得稳定的回报。

因此，长期投资的正确做法是，必须对你所持有基金的详细情况时刻保持关注。这样，一旦发生巨大的变化，就可以及时做出必要的反应。或许有的基民又产生疑问：“不是说可以远离市场的吗?”不错，是要远离市场，但请注意，所谓长期投资，是说要在心态上远离市场，做到理性思考，而不是就此离开市场对基金再也不理不顾。

根据事件的级别和程度的不同，基民们所采取的行动和手段也是不尽相同的。一般来说，对轻微程度的事件，基民可采取密切关注的态度，而对那些可能威胁到基金长期走势的事件，基民们必须主动出击，果断行动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家知道，如果基金公司发生人事变动或者出现违规行为，将有可能发展成为影响基金长期增长的障碍。所以，只要基金公司出现类似情况，基民们就需要密切关注基金公司的动向了，同时还要调查事件发生的原因和预测可能出现的结果。

另外，基民们还应该清楚有关基金公司的言论。比如，某基金公司发出公告，暗示可能会调整仓位（比如降低或是提高股票的持有数量），这些行为都有可能使基金的投资风格发生改变。当基金的投资风格发生改变，必将会影响到基民最初制定的投资目标的实现，因此，基民必须对基金公司的言论和行为广泛关注。

“学会远离市场，才能真正成为投资大师。”那只是告诉大家，对于股市的震荡和整理，你大可不必去管它。但是，一旦股市出现大幅度的下跌，特别是当股指连续下跌时，很有可能爆发“股灾”，因此，基民必须给予足够的重视。

所以，建议基民应该减小持仓的比例，否则，不但有可能将前期所赚到的收益全部赔进去，还有可能让本金长期处于停滞甚至亏损的状态。此时，减小股票型基金的持仓比重，提高货币型基金（或是债券）的比重将是你最佳的选择。对采用“核心——卫星”组合进行投资的基民，每当股市板块交替的迹象出现后，基民就应该做好准备，并及时地调整持仓的比重，以期能够最大限度地赚取收益。

另外，基金经理的变动也可能影响到基金的业绩。比如，某只基金的选股和操作都是由基金经理个人进行的，那么，一旦基金经理发生变动（比如离开公司），其结果很有可能造成基金投资理念和投资风格的变化。

投资界有一句至理名言，叫做：“宁可错过，不可做错。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果真的碰上这样的基金，那么即便是它的业绩再出众、对你再有吸引力，你也应该断然地将它舍弃。另外，那些因为公司出现问题就导致基金表现一蹶不振的基金公司，也应在你舍弃的范围之内。

拥有长期持有的心态，并对短期可能出现的情况及时地调整和解决，这才是基民应该坚持的正确的长期投资，每一个理性的投资者都必须永远牢记于心。

小 结

- 别以为像股票一样炒基金就能够赚钱，基金可不是股票，短期的低买高卖没有利润可言。
- 想赚钱，不但要选好基金，还要做到长期投资，记住，好基金都是“养”出来的。
- 长期投资是多久？不是10年，也不是20年，更不是一辈子，而应根据你的自身情况决定。
- 成功的投资者一定是有耐心的，因为有耐心，才能做到长期投资，才能真正地赚到钱。
- 基金不能波段操作，但同样不能简单持有，唯有适时调整才能在长期投资中获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是红利再投资？

将投资者分得的收益再投资于基金，并折算成相应数量的基金单位，这实际上是将应分配的收益折为等额的新的基金单位送给投资者。

什么是后端收费？

是指当您购买、申购基金时，不需要交纳认购/申购费，而是等到赎回时才缴纳该费用。后端收费的设计目的是为了鼓励你能够长期持有基金，因此，后端收费的费率一般会随着你持有基金时间的增长而递减。需要提示的是，收费模式在基金认购或申购确认后不得修改。

什么是基金持有人？

即基金投资人，指基金单位或受益凭证的持有人。基金持有人可以是自然人，也可以是法人。基金持有人的权利包括本金受偿权、收益分配权、剩余财产分配权及参与持有人大会表决等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6课

买基金，首选基金公司

就算基金的当前业绩再突出，基金经理再优秀，所面临的市场再火爆，假如没有一个优秀的基金公司作为后盾和依托，基金也很难为你持续赚钱。因此，要想买到能赚钱的基金，首先必须选择一家能够持续赚钱的优秀公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买的就是“公司赚钱能力”

现如今，不断涌现的基金公司，越来越长的基金名单，以及令人眼花缭乱的认（申）购广告，着实让那些梦想着靠基金致富的基民们倍感困惑。

的确，在牛市中，你随便选一只基金，或许都能够获得不错的回报。也正因为基金的集体表现优异，反倒是让基民们产生了无从下手的感觉，不知该选择哪只基金。

其实，基民们大可不必如此烦恼。想一想我们为什么要去买基金？当然是看重它“专家集合理财”的特点。虽说有一部分人具有比较丰富的金融知识和操作技巧，可以自行进行股票的操作和交易，可是，仍然有相当一部分人并不具备专业知识。

对这些人来说，仅仅凭借自身的知识水平和操作能力，是很难在股票市场中获得收益的，因此，他们才将自己手中的钱交给了具有“专家集合理财”优势的基金公司，成为了基民。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而，随着基金市场竞争越来越激烈，基金产品开始逐渐走出同质化竞争阶段。因此，只有那些品质优秀的基金公司才能够稳固地位，塑造明星品牌。而单只基金也必须要有明确的风格和细分定位，才能够与市场对接。在这种形势下，基民要想获得一个长期令人满意的回报率，选择优秀的基金公司是首要前提。换句话说，基民买基金，实际上就是在购买了基金公司的赚钱能力。

可以想见，只有那些有着良好的信誉、健康的财务状况、稳定的经营业绩、为基民着想的基金公司，才有可能培育出更多的优质基金。当基民将钱投资到这些基金公司的某只基金后，其投入的钱也就有了安全的保证，获得了持续增长的机会。

反之，如果基金公司的管理能力不高，即使旗下也有某些基金的过往业绩表现较好，也会因为基金公司的管理能力不足而导致基金业绩难以维持长久。这不仅增加了基民所承担的风险，同时也造成了长期投资回报的不稳定，甚至出现亏损的情况。而优秀基金公司的某只基金即便是某个时期出现不稳定的表现，也会因为优秀基金公司出众的管理能力而回到优秀基金的行列。

由此可见，如果基民想让自己拥有一个长久而稳定的回报，在购买基金时，首先选择一家优秀的基金公司是多么的重要。

所以，买基金并不是随便买什么都能赚钱。作为基民切记要选出那些真正能够为自己带来长久的、持续的赚钱能力的基金公司。因为只有优秀基金公司的基金才是真正值得托付的，才是让你的资产不断增值的坚强后盾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不求其最大，但求最好

前面已经说过，只有买入并长期持有优秀的基金公司管理的基金，基民们才能够获得持续的、稳定的回报。那也许有人会问："什么是优秀的基金公司呢？是那些行业内资产规模最大的？还是分红最频繁、最多的？抑或是那些市场反应能力强的呢？"

可以肯定地告诉你，上面所说的每一个都不属于我们所说的优秀基金公司的范畴。行业内资产规模最大的基金公司，很可能由于规模过大而导致资金难以有效利用和管理，使得旗下基金的赢利能力受到影响；基金分红频繁，有时是因为找不到好股票，或者只是一种吸引投资者的促销策略，而且分红频繁、分红最多也并不能代表长期持续赢利；而市场反应能力出色的基金公司，只代表短期赚钱能力出色，长期是否如此则很难确定。

那么，究竟什么样的基金公司才称得上是最好、最优秀的呢？其实，选择一家优秀的基金公司的标准很简单，那就是要找到最好的、遵循长期投资的、能够持续为基民们带来回报的基金公司。

一般来说，优秀的基金公司往往有着强大的股东背景、长远的战略眼光以及雄厚的人才储备。通常，这类基金公司都有强大的实力和一定的规模，不过，他们不会盲目地扩张公司的规模。相反，为了能够进行有效的管理，他们常常会将资产规模控制在一定的范围内。

虽然这些基金公司没有庞大的规模，可是，由于他们能够

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对资金进行恰当的管理和使用，反而使得他们不仅能够经得起市场中的大风大浪，而且还能够在长期投资的指导下，培养旗下基金的持续赚钱能力。

而那些盲目扩张规模的基金公司，虽然可能会培育出一只超过平均收益的“牛基”，但其他基金的业绩却往往惨不忍睹。想想看，这样的基金公司能令你相信吗？难道你真的就不担心某一天它的业绩也变得“惨不忍睹”吗？

反观优秀的基金公司，他们的做法则大大的不同。通常，优秀的基金公司往往不太在意短期内收益的高低，他们希望得到的是细水长流的收益。为了取得更加优秀的业绩，他们很少会大肆进行铺天盖地式的广告宣传攻势。

因为在他们看来，做这些无聊的事情远不如将时间花在进行公司的管理和股市的研究分析上更加实惠，那才是对基民负责的真实体现。所以，优秀的基金公司常常举办各种理财会、联谊会等，不断地调查持有人需求、拓展关系。

而那些总是将目标放在短期的基金公司，虽说他们所宣传的广告可能会迷惑很多基民，他们短期的高额业绩会吸引住基民的目光，可这终究不过是一种表象。时间一长，他就会被打回原形，流于平庸了。记住，你买基金的目的是为了长期持续的赚钱，千万不要被那些漂亮的短期数据迷了你的眼睛。

此外，在推广基金产品的时候，优秀的基金公司不仅是在卖产品，同时也是在进行公司理念的传播和宣传。通常，他们会把自己的投资理念、经营思路以及未来的投资战略传播给你，而且为了实现投资目标，优秀基金公司有一个团结、能力突出的集体作为后盾。

反观一般的基金公司，他们总是在想方设法卖出自己的产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品，根本就不管他们是否适合基民的需要。

一个行业内优秀的基金公司，不但可以让基民省却很多的麻烦和风险，而且还可以获得一份放心的、长久的、稳定的回报，享受财富平稳增长所带来的踏实感和幸福感。

如何选到放心的基金公司

既然对基民来说，选到优秀的基金公司如此重要，基民朋友又应该如何做，才能够真正地找到令人放心的基金公司呢？

一般来说，要考量一家基金公司的优劣，基民可以参考以下几个方面的内容。

1. 基金公司是否专业。对基金公司来说，他们需要将基民的资金投入股票市场，然后从中获取收益。因此，基金公司专业程度的高低，直接影响着基金当前和未来收益的大小。一家优秀的基金公司必定拥有一流的投资分析技术人员，以及一个高效专业的投资团队。

2. 股东背景是否雄厚。在雄厚的股东支持下，基金公司在获得足够的资金支持外，还能够更多地吸收国外先进的管理经验。如此一来，基金公司便可以轻松地在众多基金公司中脱颖而出，在长跑中取得稳定的回报。

3. 投资理念是否先进。大家知道，基金是一种以长期理财为宗旨的投资工具，它是否坚持长期价值投资的理念，是否能够规避投资过程中的风险，投资策略是否具有延续性，投资人对市场的分析是否理性等，都将决定你能否获得满意的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 公司制度是否健全。一个好的公司，必须有规范的管理和运作，相关信息的披露必须全面、准确、及时，没有明显的违法违规行为，投资管理团队的建设体系要健全等等。记住，只有一家管理制度规范的基金公司，才有可能培育出优秀的基金。

5. 基金公司是否具有诚信。当今，诚信已经成为全社会广泛遵守的社会准则，在选择基金公司的时候，基民同样要把诚信放在重要位置，谁会愿意把钱交给不诚实、不守信的人去管理呢？只有那些对基民负责，将基民的利益放在首位，能够做到公开、公平、公正的基金公司，才能够得到基民的认可和追随。

6. 基金公司的过往业绩是否优秀。一般来说，只有那些连续几年都能够取得较高收益的基金公司，才能够让基民看到未来的赚钱能力。否则，基金的过往业绩大起大落，忽高忽低，基民又怎么相信这样的基金会有一个美好的未来呢？也许没过几年，说不定连基金公司都不在了。

7. 投研团队是否优秀。很多人认为，一只基金业绩的好坏，主要取决于基金经理的素质，其实，这种想法并不完全正确。一家优秀的基金公司，它旗下的基金并不完全是靠基金经理去运作的（虽然基金经理的从业经历和能力的高低对基金业绩有很大的影响），而是依靠一个团结、专业的团队。基金经理虽然重要，但是只有那些专业程度高、有着丰富实战经验的投资团队，才是基金业绩持续获得高收益的保证。

8. 基金公司的财务状况是否健康。无论对哪家公司来说，健康的财务状况都是获得长久收益的保障，基金公司同样也不例外。所以，基民切记要仔细阅读基金公司的资产负债表、年报等财务数据，以了解基金公司的财务状况是否健康。

9. 对基金公司的评价是否利好。随着网络的日益发达，人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们接收信息的途径更为广泛。为了能够更深入地了解基金公司是否是一家优秀的公司，基民还可以通过网路上获得的信息来进行研究和判断。例如，基金公司有什么新的公告，投资策略有何变动等等，对这些信息的仔细研究，将可以使基民判断一家公司的好坏。

对基民来说，只要对以上各点进行深入的分析和研究，找到市场中优秀的基金公司并不难，获得持续稳定的回报也终会实现。

公司变动时，我们该怎么办

股价在波动，基金公司同样也会出现变动。当前，我国基金公司的变动较为频繁，前不久，湘财荷银基金公司便因为股东变动，现更名为泰达荷银基金公司。这早已不是第一例了，据不完全统计，截止到目前，已经有55家基金公司的股东或管理层发生过近200次的变动。

可是，每当基金公司变动时，总是让基民们忧心忡忡。有的开始担心起基金公司的未来，而有的则在发生变动时便会立即抛出。其实，大家大可不必如此，谁说基金公司的变动一定是坏事？切记要辩证地对待。

说道基金公司的变动，一般表现在：一基金公司股东的变动，包括主要股东和次要股东；二基金公司管理层的变动，管理层的变动又可分为基金经理和高管人员的变动（基金经理的变动将在下一章进行论述）。这些变动并非小事情，无论那个方面出现变动，都可能导致基金公司投资理念、策略的变化，从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而影响到长期的业绩。所以，一旦基金公司发生变动，基民必须予以高度重视。

那么，当基金公司变动了，它还优秀吗？基民们又该怎么办呢？通常，基金公司的变动会造成两种结果：市场定位的变化和基金业绩的变化。

★ 第一种，市场定位的变化。

一般来说，当基金公司股东发生变化，特别是大股东发生变化时，常常会影响到基金公司及其产品市场定位的变化。例如，齐鲁证券兼并原第一大股东天同证券，成为公司的第一大股东。随后，公司的发展方向从指数产品变更到低风险股票和固定收益类产品。虽然从绝对收益看，公司产品的业绩并不突出，但却严格地控制了产品的风险。

当基金公司股东发生变动时，基民应该考察市场定位是否发生变化，而不应仅将产品的绝对业绩当作唯一标准。如果基金公司变化后的市场定位、投资理念等符合自身的要求，并与市场的运行相一致，那么基民可继续持有，反之，则必须坚决降低仓位。

★ 第二种，基金业绩的变化。

有时，原管理层未能取得股东预期的收益时，股东常常会采用更换管理层等措施，来扭转经营业绩。光大保德信基金公司便是最为典型的例子，由于产品一度出现市场疲软的情况，中美双方股东决定更换管理层，交给更熟悉内地市场的人士进行管理。调整后，该公司产品的业绩开始大幅上升。

此外，新股东的进入也将引发业绩的变化。2002年，富国基金公司的业绩和旗下产品均处于垫底位置，2003年，蒙特利尔银行参股后，该公司业绩发生了改观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可见，无论是对原管理层的适时调整，还是新股东的加入，都会在一定程度上对基金公司及旗下产品产生积极的影响，从而造成基金业绩的上涨。

原管理层被更换，基民应当对其进行重点关注，并对其长期投资策略和短期（半年）的投资行为进行监督。如果基金公司旗下产品确实因调整而业绩上升，则可坚定地持有；如果未发生改观，或是业绩长期处于不稳定，基民应进行处理。

当有新股东加入时，如果带来新的变化，基民可观察其投资理念是否有变化，管理层的行为是否理性，然后决定如何进行后续的操作。

可以说，无论基金公司发生什么样的变动，影响到基金公司及其产品业绩的还是大股东及管理层的投资理念、态度和投资策略。因此，基民只要能够盯紧大股东的步伐，又何必整日忧心忡忡呢？

小　结

- 买基金，买的就是基金公司的赚钱能力。基金公司的赚钱能力强，才能给你带来源源不断的高额回报。
- 选基金公司，不用求其大，只求其最好。只有好的基金公司，才能让你不断获利。
- 基金赚钱靠的就是基金公司，所以，找到让你放心的基金公司最重要。
- 没用永不变化的事物，基金公司同样也会发生变化。基金公司变动时，必须引起高度重视，并重新进行评估。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金管理公司？

它是共同基金运作上的主角，募集资金并且操作管理，不论运作损益盈亏，皆由基金的投资者自行负担。合格的基金管理公司须具备证券投资上的专业能力、健全的财务结构和有纪律的投资运作，所以在各国对于基金管理公司都有严格的规范与管制，在挑选基金时，优良的基金公司也是占有相当成份的考虑因素。

什么是基金代销机构？

是接受基金管理公司委托，代理开放式基金认购、申购和赎回业务的机构。基金代销机构可以是商业银行、证券公司。

什么是基金发行？

基金的发行是指将基金券或受益凭证向投资者销售的行为，是投资基金运作过程中的一个基本环节。基金的发行内容包括确定发行对象、发行日期、销售形式、发行价格、发行数额和发行地点等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

找到能帮你赚钱的基金经理

作为投研团队的龙头——基金经理，他的能力出众与否，是否为基民着想将起到非常关键的作用。找到一个能帮你赚得到钱的基金经理，也就相当于找到了赚钱的机器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买基金要选择基金经理吗

在美国，为什么有那么多的投资者从基金中受益呢？那是因为他们遇到了沃伦·巴菲特、彼得·林奇。当年购买了他们这些明星基金经理旗下基金的投资者，想不赚钱都难。

当你购买了基金，也就相当于将自己的钱交给了基金公司，然后由这些专业人士从事股票、权证等证券的投资。这样，不仅可以弥补个人投资者专业知识和技能的欠缺，有效地分散这些高风险投资的风险，而且还能为他们带来稳定的收益。

而在基金公司，基金经理就是这些专业人士的代表。一个能力出众的基金经理，能够年复一年地超越市场和其他同类基金的表现，给大家带来丰硕的投资回报。只有当基金经理有出色的投资能力、真心地为你服务时，你才能够最终获得理想的回报。如果基金经理的能力并不足以为你带来出色的业绩，或是不能真心实意地为投资者服务，你的投资回报将很难实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在你购买了基金之后，你能不能取得理想的回报，很大程度上取决于基金经理的表现。因此，要想做好基金投资，首先就必须选择基金经理。一位好的基金经理，不仅能够给基金带来持续良好的经营业绩，还会真心地为基民着想，从而为大家带来更高的回报。

正是由于基金经理对基金操作的成败有着密不可分的关系，所以，基金公司以及证监会一般都会对基金经理进行严格的筛选。从工作经历来看，基金经理必须具有证券投资分析经验，或者是在专业的投资机构负责投资决策或买卖3年以上的，才有资格担任。

除了具有职业资格之外，基金经理还必须了解国内外经济状况、公司的运营和潜力。如果光有资历而没有深厚的投资功力，不仅很难维持基金的正常运转，更是难以为投资者带来稳定的收益，严重的甚至会造成难以估量的混乱。

对基民来说，在买基金的时候，必须将基金经理的选择和分析作为一个重要的评判标准，唯有如此，才有可能选到赚钱的基金，获得长期而稳定的回报。

如何判别基金经理的投资水平

既然基金经理如此重要，那么又该如何正确地评判他们的投资能力的高低呢？要想全面而又准确地评估基金经理水平的好坏，你必须从以下几个方面考量。

1. 是否具有突出的研究能力。基金经理是否具有突出的研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究能力是非常重要的，能否对基本面进行恰当的分析，将会影响到基金的业绩和投资人所获得的回报。通常，基金经理必须至少担任过3年以上的研究员，而且精通的产业越多越好。如此一来，他们便可以具有较为宽广的视野，在选股的时候才不会有太大的偏颇。

另外，一个基金经理是喜欢研究数据还是喜欢勤于拜访上市公司，也会对投资结果产生一定的影响。数据毕竟是死的、是纸面上的东西，而基金投资并不是仅仅靠研究数据就能够赚钱的，只有勤于拜访上市公司，才能够取得更深一层的信息。如果基金经理能够像彼得·林奇那样勤于拜访上市公司，就可以肯定他在这方面的态度和能力。

2. 是否具有出色的运作能力。在这一点上，你可以考察某只基金连续几年的业绩表现。如果基金连续几年甚至多年都能够保持较为稳定的良好表现，基金的业绩总是保持在同类基金的前列，而且能够取得高于大盘指数增长幅度，那么，这样的基金将是一只优质基金，而负责管理该基金的基金经理的运作能力一定非常出色。

基金经理具有出色的运作能力，便可以让基金在大盘下跌时具有很强的抗跌性，而在大盘上升甚至处于牛市时充分地分享股市上涨的高额收益，从而让基金的业绩总是能够保持相对稳定的增长。

3. 是否有着良好的职业操守。你一个人投入到基金中的资金或许并不算太多，可是，当成百上千的基民都将资金买进该基金时，基金经理所掌管的资金将是非常庞大的。所以，基金经理是否具有良好的职业操守，便成了基民必须考察的一项。

不过，对于基金经理的道德操守问题，基民很难进行直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的观察，大家可以从基金公司的信誉入手。一般来说，一个信誉高的基金公司，往往也能够遵循谨慎、公开的原则。同时，他们必将对公司所招募的基金经理的品行有着极高的要求，以免让公司的商誉受到玷污。

4. 是否具有丰富的经验。如果基金经理只经历过股指上升时期或者是股指下降时期，就有可能因为经验上的不足造成操作上的失误，最后导致基金的收益受到影响。比如，一个只经历过空头时期的基金经理，可能会对市场形成一种悲观的情绪，即便是在牛市的行情中，也会采取过于保守的策略，这样他就很难让你充分地分享牛市中的高收益；反之亦然。

因此说，只有那些真正经历过市场盛与衰的基金经理，才能够有足够的经验应付变幻莫测的市场，进而从市场中获利。

此外，基金经理还必须具有长远的眼光和果断的行事作风。说到投资活动，它不仅是一项技术和意识的较量，更是一场心理的博弈，目光短浅或是行事拖拖拉拉，是很难在这场博弈中获取最终胜利的。

挑选基金经理重在合适

自从经历了2006年的股市暴涨，很多基金所取得的收益大大超过了前几年，有人甚至将这一年称之为“基金年”。不过，虽然每只基金均取得了不错的收益，但各只基金之间的差异也是非常显著的。优秀基金经理管理的基金取得了远远高于平均值的收益，那些明星基金经理更是成为基民疯狂追逐的明星。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可是，选择基金经理，并不能仅仅凭借其出色的业绩表现来评判。某个明星基金经理管理的基金虽然是明星基金，取得的收益也排在前几名。可是，在取得高收益的同时，他也冒着比其他基金经理更大的风险。假如这些风险并不是你所能承受的，那么，即便这只基金的表现再出色，其管理者也是明星基金经理，恐怕这样的基金经理也不太适合你。

其实，挑选基金经理就和挑选基金一样，你选择的重点不仅仅是他能否给你带来更高的业绩，而是你是否能够承受相应的风险，获得持续而稳定的回报。

基金经理不同，他们所选取的投资策略也是不同的。有些基金经理喜欢价值投资的理念，因此往往会在大盘蓝筹股中重仓买进；而有些基金经理则喜欢成长性的投资，所以在投资中，他们更钟情于小盘成长型股票，通过中短期的持有获取较高的收益。

在选择基金经理时，你首要考虑的问题，便是他所管理的基金是否适合你的需要。如果你能够承受较高的风险，那么，你将可以从管理股票型或是指数型基金的基金经理中选择；如果你不能够承受太高的风险，那你只能从配置型基金或是债券型基金中选取了。

所以，选择基金经理时，你必须详细考察基金经理的投资风格和投资策略，选择适合你自己的。如果你追求的是获得稳定回报的基金，结果却选择了一个喜欢投资中小盘的基金经理，随着大盘的震荡，其变动的幅度可能会超出你的承受范围。

如此一来，基金的每一次上涨虽然会让你欣喜若狂，可是，它的每一次下跌也会牵动你的神经，让你坐立不安。时间一长，即便是这只基金的涨幅再喜人，恐怕你也会因为承受不了如此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

剧烈的“心理折磨”而将其赎回。可见，选择基金经理还是应将重点放在是否合适上。

除此之外，在选择基金经理时，你还必须注意基金经理是否稳定，以及基金管理的决策由基金经理负责还是团队负责。通常，基金经理频繁跳槽和过分突出基金经理个性化，都不利于投资者获得长期稳定的回报。

因此，选择基金经理不在其业绩是否最高，而在于其是否能够取得令你满意的回报。记住，只有适合你的才是真正好的。

基金经理跳槽时，又该怎么办

自从基金成了人们心目中理想的发财工具之后，基金经理也成了基民眼中的“香饽饽”，那些为基民带来了高额收益的明星基金经理更是受到广大投资者的热捧。

不过，世上没有永不变动的事情。特别是在基金行业，员工的流失率和变动率要远远高于其他行业。即便是基金经理，也在基金业务的迅猛扩张下加速了流动，或是跳槽，或是辞职。基金经理的每一次变动，都不可避免地引起投资者的关注。

当基金经理变动或是离去时，基民可能会对基金的前景产生悲观情绪，在心态上也有所动摇。于是，有些投资者便会在基金经理离开某只基金之后，马上赎回基金，跟随基金经理而去。

那么，基民跟随他们而去真的是明智之举吗？如果有一天你的基金经理也另谋高就了，你到底是应该追随呢，还是坚守呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上，在基金公司中，虽然基金经理的作用毋庸置疑，不过，基金经理所起到的作用也并非如你想象的那么大，他们所做出的贡献通常是十分有限的。据专家分析表明，在基金的投资回报中，大约仅有30%的业绩是由基金经理创造的，而其他的70%都要依赖于基金公司本身的投资策略和纪律。

也就是说，如果某只基金的管理是以团队为主，基金公司大多具有完善的研究和投资决策体系的支持。基金能否取得持续稳定的业绩，关键看是否有一支能力出众的投资团队，而不仅仅是基金经理。

换句话说，这样的基金更多的是依靠集体的决策而并非个人。如果基金经理离去，新上任的基金经理必然会从该基金公司的内部，或是决策团队的其他成员中产生。那么，这种变动一般不会改变此前一贯坚持的投资风格，可以实现较为平稳的过渡。

所以，如果基金经理只是投研团队中的一份子，其个人能力和贡献不足以左右一只基金的业绩，那么，在遇到基金经理离职时，你又何必过分不安，甚至随他而去呢？

不过，假如碰到例外的情形，基民就应该小心对待了。比如，在一个规模较小的基金公司，其重要的投资决策都来自于基金经理。那么，一旦基金经理离开，必然会造成灾难性的后果。面对这种情况时，你更应该加倍小心，高度警惕。在进行详细的考察之后，再决定去留。

所以，当基金经理离开时，基民千万不要盲目地追随而去，因为那并不是一个明智的选择。该不该随基金经理而去，主要看基金经理到底在基金公司处于何种地位。否则，不仅会丧失投资的主动权，还会影响到自己长期投资目标的实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买基金，研究基金经理不可少，但更要注意基金本身，做好全面和综合的考察。如此，才是一个真正意义上的理性、成熟的投资人。

小结

- 买基金，首选基金经理。一个能力出众的基金经理，才能为你带来丰厚的回报。
- 选择基金经理，不仅要考察他们的研究能力、运作能力和经验是否丰富，还要看他是否有良好的职业操守。
- 明星基金经理的业绩虽高，但却并不适合所有人，只有选出适合你的，才是最好的。
- 基金经理虽然重要，但你却不必跟着基金经理离开而卖出基金。只要基金公司还是好公司，你就可以继续放心地持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金管理费?

基金管理费是指支付给实际运用基金资产、为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，也就是管理人为管理和操作基金而收取的费用。

什么是基金管理人?

基金管理人是指负责基金具体投资操作和日常管理的机构。在我国，按《证券投资基金管理暂行办法》的规定，基金管理人由基金管理公司担任。基金管理公司通常由证券公司、信托投资公司发起成立，具有独立的法人地位。

什么是基金经理?

每种基金均由一个经理或一组经理去负责决定该基金的组合和投资策略。投资组合按照基金说明书的投资目标去选择，以及由该基金经理的投资策略去决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

选择基金，离不开信息分析

作为理性的基民，在投资前后，必须详尽地取得并利用好相关的信息。唯有如此，基民才能准确地把握基金的预期，从而为提高胜算、增加获利空间打下坚实的基础。否则，自己不做任何分析甄选，那么，到最后必将会因此而吞下自酿的苦酒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的相关信息从哪里获得

要想买到好基金，离不开对基金相关信息的分析和研究。可是，对于基民来说，这些重要的信息又该如何取得呢？

由于所处环境、知识水平、习惯等的不同，基民取得基金相关信息的途径和方式也是各不相同的。一般来说，在互联网上进行查询和收集是最为方便和快捷的。网络世界包罗万象，国内外的信息也是应有尽有，因此，网络也成为基民获取相关信息的重要途径。

目前，我国各大基金公司几乎都建立了自己的网站，在网站中，基金公司详尽地披露了与基金有关的信息，并对这些信息进行了及时有效的更新。基民足不出户便可以享受到一站式服务，同时也省却了排队等候的麻烦，真正体会到了“网络无国界”的快感。

不过，网络也并不是万能的。为了能够获得相关的信息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民还应该亲自到基金公司去查询。作为基金的发行机构，它可以为基民提供最新、最全面的基金信息，基民不仅可以了解基金的简介、招募说明书，还可以向其索取基金报告（年报、半年报等），这样就可以更充分地了解和掌握基金公司、基金经理的投资理念以及对基金的未来展望等信息。

对不方便到基金公司的基民，还可以通过基金公司的客服电话进行人工查询，以便了解到对自己有用的信息。

阅读一些专业性的报刊、杂志也是不错的办法。证监会通常会在一些指定的报刊或杂志上披露基金的相关信息，基民不仅可以及时了解基金每日的净值表现，亦可以通过这些报刊杂志获得国内外经济及产业的近期概况，从而掌握投资的方向。其中，《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》是投资者关注最多的三份证券报刊。

另外，向各代销机构咨询也是一种有效途径。作为基金的代销机构，证券公司、银行不仅为基民提供了方便、快捷的买卖服务，同时也披露了基金最新的相关信息。基民可以通过到柜台或者是通过客服电话、网络等方式进行查询，以获得所需要的信息。

除了以上各种获得相关信息的途径之外，随着专业投资频道的推出，基民不仅可以通过电视广播接收相关的重要信息，还可以参考专家的分析、建议，保持市场的敏感度。

可以说，获得这些相关信息的方式多种多样，每一个投资者都可以根据自身的实际情况，选择适合的办法获取有用的信息，以便在选择基金时能够占有更详尽的资料，为选出低风险、高回报的基金打好基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何选择和应用最有用的信息

要想选出回报率高而风险相对较低的基金，做好基金相关信息的分析是非常重要的。可是，因为专业知识的缺乏，面对多种多样的信息，基民们时常感到头昏眼花，很难从中选出有用的信息。

其实，并非所有的信息都是有用的，基民只要掌握了其中最主要、最有用的信息，即便是没有多少专业知识，同样能够借用这些信息找到理想的基金。

那么，究竟哪些相关信息对基民是最有用的呢？

一般来说，基民需要重点掌握的披露信息包括招募说明书、定期报告和临时报告，以便能够及时了解基金公司的动向以及基金的表现。此外，基民还应该对基金公司的服务质量和水平进行考察和评测，以便能够选到优秀的基金公司和优质基金。

下面，先来说说招募说明书。在招募说明书中，基民可以了解到管理人情况，托管人情况，基金销售渠道，申购和赎回的方式、价格、费用种类、比率，基金的投资目标、投资风格，会计核算原则，收益分配方式等信息。

可以说，招募说明书涵盖了对基金有重大影响的大部分信息，是基民判断是否购买的一个重要标准。通常，在基金发行认购时，会公布招募说明书，开放式基金每隔6个月会进行招募说明书的更新。

再来看看定期报告。每只基金都会定期公布一些报告，包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

括日净值报告、季度投资组合报告、半年报和年报。日报一般是每只基金净值的公告，揭示基准日当天最新的净市值。该数据每天进行计算，次日公告。

通常，基金还会对基金中股票、债券的比例，投资股票的行业分类、前十名股票明细等进行公告，一般称为季度投资组合公告。该报告在每季度结束后15个工作日内公告。

此外，在每个会计年度，基金还会对半年和一年的运作及业绩情况进行披露。主要包括管理人报告、财务报告等重要事项。在年度报告中，除披露中报应披露的内容外，还必须披露托管人报告、审计报告等内容。一般，中报在会计年度的前6个月结束后60日内公告，而年报则在会计年度结束后90日内公告。

除了以上各种公告之外，基民还必须随时了解基金公司的一些临时报告。因为在经营运作过程中，一些重大事件随时都有可能发生，严重的甚至可能影响到基金的业绩表现，所以基民必须予以重视。通常，在事件发生后，基金公司便会立即进行公告。

一只基金表现的好坏，除了这些公告披露的信息，还可以通过基金公司的服务质量体现出来。只有那些有着完善、周到的服务并且愿意为基民着想的基金公司，才有可能为基民带来满意的回报。

说到这，也许有的基民会问：“说了这么多信息，到底该如何应用呢？”其实用好这些信息并不难，基民可以通过三个步骤来实现。

★ **第一，粗读**。要对全部信息有所了解，做到心中有数。

★ **第二，精选**。对一些基金公司重点披露的重要内容，要进行重点阅读，分析并掌握其中的缘由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ **第三，整理**。经过分析，基民要找出最具价值的东西，整理归档，为基金的甄选做好准备。

能否选择最有用的信息，并将这些信息有效地应用到投资当中去，是衡量一个基民是否合格的标尺，是决定其最终投资成败的关键环节，所有基民都必须牢记这一点。

如何阅读基金招募说明书

很多基民朋友常常发出这样的疑问："基金的招募说明书我也看了，可是，看了半天还是没能看出什么有用的东西来！"说实话，基民朋友之所以拿着招募说明书，却读不出有价值的信息，并不是缺乏专业知识，关键是读的目的不清晰。

招募说明书的重要性毋庸置疑，它所披露的是基金最基本、最重要的信息，充分地掌握其中的内容，对选择优质基金有着非常重要的意义。

那么，长达数万字的招募说明书到底该怎么阅读呢？一般来说，可以重点关注其中六大关键点。

1. 基金是什么类型的。大家知道，基金有开放式和封闭式之分，开放式基金中又包含股票型、配置型等不同的种类，正是因为种类的不同，决定了基金的投资理念、投资风格和投资目标也是各不相同的，这也造成了基金所承担的风险和追求的收益的差别。所以，预先掌握基金的类型，将有利于基民选择适合自身需要（风险偏好和预期收益）的基金进行投资。

2. 风险究竟有多大。俗话说"投资有风险，入市需谨慎"。在买基金之前，先了解它的风险大小是至关重要的。在招募说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明书中，基金公司从市场、信用、流动性、管理等方面对风险进行了详细的论述，基民可以正确地评估基金投资中所蕴含风险的大小。

3. 基金经理的能力如何。从某种程度上说，买基金其实就是在买基金经理，一个优秀的基金经理可以让基民获得丰富的回报。因此，在阅读招募说明书的时候，应对基金经理的专业背景、从业经验、任职期间的业绩表现等方面进行重点考察，以了解其投资风格及投资收益情况。

4. 投资组合及策略如何。在市场中，有的基金喜欢投资于小型快速成长的公司，而有的则喜欢大型绩优公司。正是因为基金经理和基金公司这些投资策略的不同，导致了基金投资范围和风险、业绩的差别。而这些都在招募说明书中进行了明确的规定（投资组合中各种资产的比例限定），基民有必要对其有充分的了解，以免在今后的操作中因为业绩短期变动而造成操作失误。

5. 过往业绩的表现情况。虽说未来的收益情况不会复制以往，但不可否认的是，过往业绩在一定程度上还是体现了基金业绩的连续性。通过对过往不同时期基金净值、累计净值等进行的比较，可以预期基金长期的走势及回报率的大小。

6. 支付多少费用。买基金为的是什么？赚钱，赚更多的钱。既然出于这个目的，基民便应该详细了解这些与费用有关的信息，尽可能地降低各种费用和损失，以便能够降低费用水平，提高回报率。

弄清了上述六个问题，你基本上就掌握了招募说明书中的内容，这样在甄选基金时，你便可以更为直观地选出最适合自己的好基金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎样分析基金的业绩

在众多的相关信息中，基民最关心的，恐怕要数对基金业绩的评估了。那么，究竟该如何正确评估基金的业绩呢？通常，基民应当从以下几个方面进行分析。

1. 关注基金成立的时间。假如A基金的总回报率为310%，成立了两年，B基金的总回报率为450%，成立的时间为五年，那么，究竟哪一只基金的业绩好呢？可能很多人都会选择B，其实正确的答案是A。道理很简单，在考察基金业绩的同时，必须关注基金成立的时间，也就是要考察基金每一年的收益率。因为A的年回报率为155%，而B的年回报率仅仅是90%，所以A基金的业绩更好。

此外，基金公布年报的计算期间是从1月1日至年末12月31日。而在年度内成立的基金，其计算期间则是从发行日到年末12月31日。

2. 注意是否为实际增长率。对于那些运作时间未满一年的基金，为了消除运作时间上的无可比性，常常会采取加权的方法计算增长率。如此一来，便造成了某些基金所公布的增长率并不是真实的增长率。这一点，基民一定要引起注意。

3. 选取正确的比较基准。不同的基金往往有着不同的业绩比较基准，假如拿一只股票型基金与配置型基金的基准进行比较，是不可能得出正确结论的。只有那些打败了自己参照物的基金，才是业绩高、赚钱能力强的基金。

4. 学会正确地使用几个指标。在进行基金分析中，常常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会应用到标准差、夏普比率、阿尔法系数和贝塔系数这几个指标，基民大可不必知道他们从哪来的，只要学会如何正确使用便可以了。

(1) 标准差。反应基金总回报率的波动幅度，数值越大，表明波动越厉害。一般，标准差的波动越平稳，其净值的表现越稳定。

(2) 夏普比率。对基金来说，长期投资是我们基民的目标。那么，如何考察基金适不适合长期持有呢？基民可以用夏普比率来考察，它所代表的是调整风险之后的收益情况。夏普比率的数值越大，表明基金的收益越好，如果基金的夏普比率已经小于零，那你就要敲响警钟了。

(3) 阿尔法系数（α）。这个指标表示的是基金绝对回报和预期回报之间的差距。所以，当 $\alpha>0$ 时，基金的实际回报将高于预期回报，而且数值越大越好。

(4) 贝塔系数（β）。它是一个相对指标，与基金业绩成正比例关系，当 $\beta>1$ 时，基金的波动性大于业绩比较基准的波动性。比如，当 β 为 1.3 时，基准市场上涨 10%，而基金上涨为 13%，反之亦然。

基民一定要牢记：衡量一只基金的业绩表现没那么简单，仅仅看净值增长是绝对不够的。

怎样阅读基金年报

对基民而言，最重要的相关信息，非基金年报莫属。要知道，基金的经营业绩按年度计算，相对于日常信息的披露，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金年报揭示的内容更加全面、更具权威性，其参考价值也最大。

可是，基金年报的功用虽大，却常常被部分基民放置一边不理。一来是因为这些基民不重视它，二来其相对专业化的信息，让很多基民难以读懂。

事实上，基金年报虽不易掌握，但却并非不能读懂。假如基民能够掌握科学的阅读方法，即便没有多少专业知识，同样可以轻松掌握。那么，拿到一份基金年报时，基民应该如何入手呢？到底哪些信息才是应该详细掌握的呢？

想要读懂基金年报，首先必须了解其中究竟包含哪些内容和信息。在基金年报中，通常包含投资策略、投资风格、投资组合、持有人结构、财务指标和数据、会计报告、内控机制、分红策略和重大事项等，此外，还会涉及到基金简介、管理人报告、托管人报告、份额变动情况等方面的内容。

基金年报中的内容虽然广泛，却并非都必须掌握。俗话说：“任凭弱水三千，我只取一瓢饮。”只要基民选取那些有用的内容重点掌握，便达到了阅读基金年报的目的。

1. 基金的投资策略如何。大家知道，投资策略是基金能否取得良好收益的重要保证，每一只基金都会制定相应的投资策略，所以，它也被认为是选择基金的重要指标。

不过，市场的瞬息万变，导致基金经理常常调整原来的投资策略。如此一来，如果基民仍旧按照招募说明书中的投资策略来评定的话，势必会造成最终评估结果的不准确。因此，基民应该及时掌握基金投资策略的变化情况，以便跟上基金的操作步伐，选出适合自身需要的基金。

2. 关注基金投资组合情况。通过阅读基金年报，基民可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

详细了解不同基金的各种组合的分配情况，同时，基民还可以了解哪些品种赚了钱，哪些亏钱了。

一般来说，基民应该重点关注股票的仓位、行业的配置、前十大重仓股等方面，结合当前的市场形式，并对组合中各品种进行分析和对比，这有利于基民更好地把握基金未来的走势、收益和风险的评估。

3. 基金的投资风格怎样。买基金其实是让专业机构、基金经理为我们赚钱的方式，如果基民连基金经理的投资风格都不了解，又何谈能保证收益?

所以，基民必须熟知基金年报中持仓品种的变化、资产配置的状况等方面的信息，依据这些信息，对基金经理的投资风格做出正确而全面的评价，从而检测出其管理水平和能力。

4. 基金持有人结构如何。持有人结构的稳定，不仅可以有效地优化资产的配置，还能够保证基金运作的稳定，为基民带来稳定的高额回报。

在基金年报中，基民可以观察基金持有人结构的变化，特别是前十名持有人的变化情况（前十名持有人的变化将对基金整体业绩产生重大的影响）。通过对基金交易的频繁程度、基金规模的分析，基民可更准确地估计基金经营和运作中的风险程度。

5. 基金财务会计报告。业内有一句经典名言："基金业绩好不好，全在财务报表中找。"由此可知财务会计报告的重要程度。基金财务会计报告分为资产负债表、经营业绩表及收益分配表、基金净值变动表三大部分，通过这三部分的阅读，基民可以详细了解持有人权益情况，更有效地掌握基金的运作水平，从而对基金的经营业绩做出准确的评估。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 有无重大事项揭示。一只业绩优异的基金必定有一个经营稳定、口碑良好、无重大恶性事件发生的基金公司。那么，基民如何才能知道这些情况呢？在基金年报的最后，专门对基金管理人、托管人有无重大诉讼事项、会计事务所是否变更、投资策略是否变化、有无重大违纪事项等方面进行了表述。

通过上面的分析，大家是否觉得，基金年报也并不十分难读吧？其实，如果基民们掌握了正确的阅读方法，不仅可以轻轻松松地读懂基金年报，还能为自己的基金投资之路添加重要的砝码。

学会正确使用基金排行榜

随着基金的热销，各种基金业绩排行榜也适时而生，晨星、理柏、银河等机构纷纷制定了排行榜。这些排行榜几乎涵盖了年度、半年、季度、月度、周等各个时段，甚至连每日的排名也是囊括其中。

但是，众多排行榜的层出不穷未必就能起到好的效果。由于各大机构制定排名标准不同，最终的排行情况也不尽相同，比如，在晨星排行榜中属于优质的基金，到了理柏排行榜中却变成一般的了。正所谓“乱花渐欲迷人眼”，基民们不看排行榜头脑倒还清晰，看了之后反而糊涂起来。

基金排行榜的推出，某种程度上的确为基民带来了很大的帮助。不过，由于各个机构的制定标准不同，也造成了排名情况的差别。其实，用好这些排行榜并不是难事，只要基民学会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辨证的看待和使用，便可得到自己想要的结论。

综合来说，基民只要做好“四看四不看”就可以了。

★ **一看整体不看个体**。一般来说，单只基金业绩的涨跌往往有很多偶然因素，因此，很难借此做出恰当的评定。但如果基金公司管理的所有基金表现出较强的协同性和一致性，则可说明这家基金公司投资能力较高，管理机制和决策流程相对健全和完善，旗下基金的业绩不会因为偶然因素造成业绩的大幅波动。

★ **二看长期不看短期**。前面我们已经说过，基金是长期投资的理财产品，而不是短期炒作的工具。所以说，只有基金在3~5年内始终保持低风险、高收益，才能被认定为优质基金。否则，就算一只基金近一年取得了非常高的收益，如果以前的业绩波动过大，也不能划为优质基金的行列。

★ **三看风险收益不看排名**。对基民来讲，最理想的状态便是购买到低风险、高收益的基金。可是，有些基金虽然在排行榜中的业绩排名很高，但其风险指标也相对较高。如果基民购买了这样的基金，势必要承担很大的风险。基民一定要牢记：“对投资者来说，控制风险比获得高收益更加重要。”

★ **四看同类比较不看跨类**。股票型基金的收益一般都高于配置型基金的业绩，这一点，相信很多基民都清楚。可是，在进行基金业绩比较的时候，却常常把他们混在一起进行比较。实际上，这样的做法既不科学，比较的结果也不准确。要知道，不同基金的投资品种和范围都是不同的，同时他们的收益和风险水平也存在一定的差异。正确的做法是，基民应该根据自身的风险承受能力和投资目标，首先选择基金的种类，然后再进行同类基金业绩的比较。

你希望在基金投资中享受“过山车”式的心跳冒险吗？恐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怕没有一个人想要如此，每一个人都梦想着获得一份平稳上升的业绩。要想这个愿望得以实现，你必须放弃原来那种错误的看排行榜的方式，唯有如此，才能选到理想中的优质基金，获得收益的保证。

小结

- 投资基金离不开信息，只有做到对信息的有效分析，才能够选出更好的基金。
- 当你掌握了各种信息的披露时间和内容，才能够更有效地运用这些信息。
- 基金的招募说明书所披露的是最基本、最重要的信息，对于选择优质基金有着非常重要的意义。
- 基金业绩要评估，但要注意评估方法的正确性，以免造成业绩评估的不准确。
- 基金年报中会告诉你很多有用的信息，投资者必须学会正确地阅读。
- 基金排行榜的推出，为投资者进行基金分析帮了大忙，不过一定要做好“四看四不看”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金销售文件？

为准投资者提供基金投资的资料，具有法律效力。数据包括基金的投资目标及策略、风险、费用以及过往表现等。投资者于购买前应细阅基金销售文件。

什么是招募说明书？

招募说明书是基金的说明性文件。主要是为了在向投资者销售基金时，使投资者能更详细地了解基金的性质、内容、投资等方面的详细情况，从而保证投资者根据自己的投资目标，作出相应地投资决策。

什么是公开说明书？

共同基金必须提供给投资人（或准投资人）的正式文件。公开说明书中载明基金的经理公司、保管机构是哪一家，说明基金的投资目标与策略，并评估可能的风险，有关的费用、买卖方式及配息配利办法。大致来说，公开说明书就是明定基金有关的责任、义务及所有规范的制式法律文件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

投资基金如何能省钱

虽说不能不交申赎费，但买卖开放式基金也是有很多省钱之道的。如果基民能够掌握一些减免手续费的窍门，不但可以让自己的烦恼烟消云散，而且还会无形中增加收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网上直销，快捷又实惠

很多基民都知道网上买基金这回事，但如果说网上买基金如何能省钱，恐怕就不是每个基民都清楚了。

其实，网上买基金的业务也算是新兴的途径，以前，无论是认购开放式基金，还是申购开放式基金，基民都必须到证券公司、基金公司或是银行网点去办理。为此，基民不但要忍受排队之苦，还不能享受到优惠政策。

现如今，随着网络的发展，电子商务成为一种时尚。大到购买一台电视，小到一个刮脸刀片，都能够通过网络购买到，既节省交易的费用，还能更快速地拿到所需的产品。

正是在这种背景下，基金也开通了网上买卖业务。由于网络买卖基金可以省去银行分销的环节，基金公司不必为基民的交易向销售机构支付高额的渠道销售费用，因此可以大大地降低交易成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是，各大基金公司纷纷开通网上直销业务，基民通过网上直销认购或是申购开放式基金，都能够得到很大的优惠折扣。有的时候，基民甚至可以享受到最低2折的折扣，这将比到银行柜台购买节省80%的手续费。

需要注意的是，尽管一只基金通常在多家银行销售，但是，各个银行的优惠幅度却是不同的，因此，基民在选择网上银行购买基金时，选取最合适的银行才是关键。

据数据显示，代销基金数量超过100只的主要包括工行、建行、农行、交行、浦发、招行和深发展七家银行。招行代销基金最多，但却无任何优惠；工行代销的100多只基金多数为热门基金，而且可以享受8折优惠；建行代销的基金则可以享受7.5折的优惠；交行有近130多只基金可以享受优惠，而且幅度较大，最低可达4折；深发展所代销的基金中有87只可以享受优惠，其最低折扣仅为3折。

综合来看，各家银行代销基金的优惠费率各有不同，基民要想买到更便宜的基金，还需要仔细甄选。

基金也能去团购

现如今，团购早已成为家喻户晓的购物方式。无论是购房、买车，还是出游、维权，处处都能够看到团购的影子。

的确，大家组织起来，为着同一个目标共同努力，不但发挥了合力的作用，更可以从一定程度上改变消费者的相对弱势，最大限度地获得利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可是，肯定有很多人不曾想到，在买基金时，也可以通过团购，来节省手续费用。

想必基民朋友都知道，一般每家基金公司都会有这样的规定：基民认购或是申购的金额越高，所付出的手续费则越低。例如，交银施罗德精选在认购时，认购金额在 50 万元以内，所需支付的认购费率为 1.2%；认购金额在 50 万元以上，所需支付的认购费率则变成了 0.8%。

在申购这只基金时，不同的申购金额，同样规定了不同的申购费率。当申购的金额低于 50 万元时，你需要支付的申购费率为 1.5%；当申购的金额大于 50 万元低于 200 万元时，需要支付的申购费率则降为了 1.2%；当申购的金额大于 200 万元低于 500 万元时，需要支付的申购费率又降为了 0.8%；假如申购的基金超过了（包含）500 万元时，基民就只需要支付 0.5%的申购费率了。

由此可见，不同的申购金额，基民需要支付的申购费率是截然不同的，而且相互之间的差距是相当大的。试想，如果甲申购了 48 万元，而乙申购了 55 万元，那么，甲将要付出 7 200 元的申购费（申购费率为 1.5%），而乙但却只需要支付 6 600 元的申购费（申购费率为 1.2%）。比较之后可以发现，乙虽然比甲多申购了 7 万元，最后竟然比甲少付出了 600 元。

因此，基民可以根据这一规定，将身边的亲戚、朋友、同事等等“团结”在一起，从而使得一次性买入基金的金额达到享受手续费优惠的额度，从而为申购节省一大笔的费用。

目前，为了团购的需求，国内也出现了专门的基金团购网——http://www.jjtgw.cn。只要基民按照网站的指定银行办理银联卡，就可以在团购网上进行相关基金的购买了。在基金团

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购网上购买基金，可以享受到更低的申购费率。

大家还在犹豫什么，赶紧加入到基金团购大军来吧。不过，需要注意的是，基民一定要慎选团购伙伴，否则，将会为以后带来很多不必要的麻烦。

曲线申购，“换”出一片天

随着股市大牛市的到来，开放式基金动辄百分之几十甚至几倍的收益，让苦苦寻找赚钱途径的人们纷纷行动起来。然而，天下毕竟没有免费的午餐，买股票型基金也像炒股一样，是需要承担相当大的风险的，还要负担高额的申赎费用，不仅压缩了大家获利的空间机会，同时也增加了基金持有的风险。

可是，如果购买低风险的基金品种，虽说风险程度降低了，但其获得的收益也相应的减少了。对基民来说，如何平衡风险和收益，真可谓是一个艰难的抉择。

其实，基民大可不必为此烦恼。有一种方法，既可以解决低风险产品收益相对较低的难题，又可以减少付出的费用，提升获利的空间，那就是通过“曲线申购”，利用基金转换时的低费率，换出一片天。

也就是说，基民在选好所青睐基金公司的开放式基金，但不是直接购买该开放式基金，而是通过先购买该基金公司的货币型基金，然后通过基金转换的低费率，从而达到既节省了申购费用，相应地提高了收益，同时也降低了投资基金的风险。

有的基民会问：“为什么非得如此麻烦的申购呢？”问这句

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

话的基民肯定对基金市场了解不够全面。要知道，目前，大多数基金公司的货币型基金都不需要支付申购费和赎回费，而且，同一家基金公司的不同类型基金之间可以进行任意转换，且基民需要承担的转换费率要比直接申购开放式基金低得多。

为了更好地说明这个问题，我们来看这样一个例子。如果你直接购买泰达荷银基金公司的基金——泰达荷银首选企业，购买金额为 10 万元，申购费率为 1.5%，则需支付的金额为 1 500 元。如果先购买 10 万元的泰达荷银货币基金，基民将不必支付任何的费用。假如基民持有期不超过三个月，将泰达荷银货币转换为泰达荷银首选企业，则需要支付全额的申购费（1.5%）。

但是，如果持有期超过了三个月，那时，基民便只需要支付 0.25%的费用了；如果持有的时间超过一年但不足 730 天时，基民转换时所花费的费率就将变成 0.05%；当持有期在 731 天以上时，基民将货币基金转换为股票型基金时，将不用支付任何费用。

除了在申购时可以节省费用之外，当基民想要落袋为安时（尤其是在重大节日时选择先赎回再买入的基民），常常因为一买一卖损失了不少的冤枉钱。如果采用股票型基金和货币型基金互相转换的策略，不但可以节省 60%~70%的交易费用，还可以赚取一定的货币基金收益，可谓一举两得。

当然，这种方法也有一个局限性，那就是基金转换必须在同一个基金公司内部进行。因此，基金转换更适合对某个基金公司青睐有加的基民。这一点，希望广大基民朋友们多加注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细处着手，省钱又赚钱

基金投资，既是勇敢者的游戏，又是勤劳者的游戏。勇敢的人，才能够在风险中获取高收益；勤劳的人，才能找到赚钱和省钱的窍门，最大限度地获得回报。所以，要在基金投资中赚钱，不仅要有胆量承担投资的风险，更要从细节着眼，深入挖掘省钱的窍门，节省投资基金的成本。

那么，基民应该重视哪些细节，才能够达到降低投资基金成本的目的呢？

1. 长期投资也能省钱。大家知道，基金是一种长期投资的工具，这不仅表现在获得长期稳定的回报，更体现在能够节省操作的费用。如此，才能减少损失，提高最终的回报率。

假如基民不能坚持长期投资，仅持有几个月便更换掉基金，势必将要为此付出一定的手续费（根据当前申赎费的规定，每次都必须付出2%的交易费）。而且交易的越频繁，你为此付出的费用将会越多。或许一次两次更换所付出的费用对你还不算什么，但总是进行短期频繁进出的话，将可能累积起一个高得吓人的数字！

比方说，一个人手中持有3只基金，但他每隔三个月就要更换一次。你知道他一年要为此付出多少费用吗？24%。是不是有些心惊胆颤了？如果你在2004年之前入市，恐怕一年所赚取的收益都没有这么多吧？

可见，长期投资是基民操作开放式基金（货币基金除外）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须遵守的一个准则，否则，即便是短期套利为你赚了钱，也会因为频繁进出所付出的手续费而导致无利可图。

2. 红利再投资的方式更实惠。或许你听过有人通过折扣优惠申购基金，但你一定没听过不用申购费就能申购的吧？其实，这个“香饽饽”就在我们身边。每只基金都会不定期进行分红，一般来说，基民可以采用两种分红方式：一是现金红利；二是红利再投资。

如果你选取了现金红利的方式，便可以获得这部分现金，不过，这部分钱便退出了基金交易。要是想再投资的话，基民就必须按照正常的申购流程购买。但如果投资者选择了红利再投资的方式，那么，你将可以享受免申购费购买到相应的份额。

所以，在一般情况下，基民应该采取红利再投资的方式，以获取无申购费购买基金的机会。

3. 后端收费帮你省到底。对开放式基金来说，有的基金申购时可能有两种付费方式：前端收费和后端收费。如果采用前端收费，即便是有折扣，也必须支付手续费。可是，如果你采用了后端收费的方式，持有时间越长，所花的费用越少，直到5年以后申赎费降为零。

比如，采用后端收费的方式申购10 000元广发稳健基金，如果持有期限不足一年的话，你应付出的手续费为1.8%，赎回费率为0.5%。可是，这个费用并不是固定不变的，它将随着你持有期限的延长而降低，直至最后变成0为止。

当你持有的期限超过1年而不足2年时，申购费率将为1.5%，赎回费率为0.3%；持有期限为2~3年时，申购费率为1.2%，赎回费率降为0；3~4年的申购费率又降为0.9%，4~5年时的申购费率为0.5%；如果超过了5年，你将不必再支付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任何费用。怎么样，采用后端收费是不是比前端收费买基金划算多了？

此外，认购基金与申购基金所花的费用也是不一样的。一般情况下，基金公司为了吸引基民购买新发行的基金，常常会采取较低的认购费用。通常认购费要比申购费低得多，大多数基金的申购费为1.5%，而认购费则多为1.2%。

不过，基民除了考虑节省费用之外，还应该充分考虑新发行基金今后的业绩走势。千万不要顾此失彼，否则，虽然节省了手续费，一旦认购的基金业绩不好，将会使基民遭受更大的损失，这是得不偿失的。

小 结

- 节省基金投资中的费用，不仅让你少花钱，而且还能提高你的投资收益。
- 网上直销买基金，既省费用又省时间，一举两得。
- 正所谓“团结起来力量大”，买基金，同样可以去团购。
- 基金转换，让你巧妙规避投资风险，大大提升你的获利空间。
- 投资基金，赚钱靠的是耐心地持有；省钱则要从细处着手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金净收益？

是基金收益扣除按照国家有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额。基金收益包括红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存款利息收入等。

什么是基金托管费？

基金托管费是指基金托管人为基金提供服务而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算并累计，按月支付给托管人。此费用也是从基金资产中支付，不须另向投资者收取。

什么是基金转换？

指投资者在持有一家基金管理公司发行的任意一只开放式基金后，可直接自由转换到该公司管理的其它开放式基金，而不需要先赎回已持有的基金单位，再申购目标基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

基金投资，适合的就是最好的

通常，一只基金总是在某段时期表现较好，而在某个时期表现一般。如果你总是想买到最好的基金，恐怕到头来将会失望而归。所以说，只要买到的基金适合你自己，它就是最好的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益高的并不一定就适合你

看到身边很多人都在基金投资中赚了钱，已经退休的老张也有点坐不住了。一天，闲暇无事的他跟着邻居来到银行，也打算买点基金。

在得知了老张想买股票型基金的想法之后，银行的工作人员对老张说："虽说股票型基金投资的风险并不像股票那么大，但仍旧是有风险的。再说按照您的年龄，最好以购买风险较小而收益又比较稳定的债券型基金或是货币型基金为主，然后少量搭配一些配置型基金。"

可是，当老张听说这样的搭配所获得收益并不高时，便对银行的工作人员说："这样的买法收益太低了，要买就多买一些收益高的。"银行工作人员告诉他，购买股票型基金的确可以获得比较高的收益，可是，对于他这样的年龄并不合适，因为风险太高了。

不过，银行工作人员的劝说并没有改变老张的想法，见劝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说无效，最后，银行只得为老张申购了5万元的易方达策略成长基金。

自从买了基金之后，老张每天都要到银行去看一看当天的基金净值变化情况。看到所购买的基金净值涨势喜人，老张非常高兴，逢人便和他们谈论自己购买的基金。

然而好景不长，“5·30”大跌出现了，易方达策略成长基金一天就亏了6.23%。这可大大出乎老张的预料，原本以为靠基金赚点钱，没想到一天就亏了这么多。第二天，他便急急忙忙赎回了。最后一算收益，除去手续费，不仅没赚到钱，还亏了一百多元。

老张后悔不迭，“要是当初听从银行工作人员的劝告就好了”。

基金品种的不同，所蕴含的风险和收益也是各不相同的。一般来说，股票型基金的收益最高，但它蕴含的风险也是最高的；配置型基金的风险和收益次之，债券型基金的风险和收益均较小，而货币市场基金和保本型基金虽然收益最小，但风险同样最小。

每个人都希望能够获得高收益，然而高收益总是伴随着高风险。股票型基金虽说具有较高收益，但由于投资风格和投资策略的不同，风险出现的几率也有所不同，这样一来，即便你和别人同时购买了相同的股票型基金，却并不能保证你一定能够赚到钱。

因此，我们说高收益的基金虽然人见人爱，却未必就适合你，也不一定是你最好的选择。

买基金，不仅要看收益，更要结合自身的情况，选出适合自己的优质基金，这才是一个理性的基民最明智的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制定属于你的基金投资方略

俗话说的好：“世界上没有最好的方法，但却有最适合你的方法。”购买基金亦是如此。或许你选出的基金并不是收益最高的，但只要它适合你，能够耐心地持有下去，你终将会获得满意的回报。

那么，究竟如何去做，才能够选出适合自己的基金呢？其实很简单，只要你制定出一套属于自己的投资方略就可以了。

1. 选出让你信赖的基金公司。找到一个能够让你信赖的基金公司并不是轻而易举的事情。要知道，这种信赖度非一朝一夕能够建立起来。一般来说，如果基金公司以受益人的最大利益为出发点，有着健全的内控机制，服务品质优良。同时，基金公司旗下的产品不仅丰富完整，而且都具有不错的绩效，再拥有一个诚信度和素质较高的基金经理。我们就可以确定这是一家值得信赖的基金公司。

2. 挑选适合自己的基金。除了要选择一个令你信赖的基金公司之外，还必须找到适合你自己的基金。在挑选基金的时候，仅看绩效、风险甚至费率是不够的。由于每只基金的投资定位不同，它并不一定适合所有人。通常，你必须对自己的理财目标、资金规划、风险承受度作出判断，结合基金的投资定位寻找最适合自己的基金。

如果你是一个相对保守的人，那么就应该选择风险较小的配置型基金或是债券、货币型基金；而如果你是一个积极型投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者，那么，增加投资组合中股票型基金的比重将是一个较好的选择。

3. 一定要结合宏观经济背景来挑选。宏观经济所处的时期不同，基金的表现也是不同的。如果你是一个保守的投资者，即便是你选择了债券型基金，如果宏观经济恰好处于衰退期，势必将要承受较大的风险，造成基金净值的下跌。

因此，在选择基金时，一定要结合当时的宏观经济背景，当经济处于高涨时期，可以加大股票型基金的持有比重；而在经济处于景气谷底时，则当应提高债券基金、货币基金等低风险基金的投资比重。

4. 选择符合你的需要的投资方式。前面我们说过，即便是购买了同一种类型的基金，假如采取的投资方式不同，也会产生截然相反的结果。所以，在选择投资方式时，一定要十分谨慎。

基金的投资方式大体上分为两种：即分批买入和一次买进。例如，在股市震荡调整时，由于股市未来的走势并不明朗，这时你便可以采用分批投资的方式；而在股市单边上涨的行情中，为了能够最大限度地获取收益，采用一次性买进的方式或许是一个不错的选择。

换句话说，在选择投资方式时，你一定要结合当前的市场形势、自己的需求以及风险偏好等因素。两种方式各有优缺点，并没有好坏之分，你可以单独采用，也可以两种方式搭配使用。

除了进行以上的四个步骤，要想制定出一套适合你自己的投资方略，你还必须定期审视自己，一旦某一方面出现变动，必须及时做出调整。唯有如此，你才不会错过获利的最佳时机，有效地规避基金投资的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

记住，无论怎样，你都必须将这套方案始终贯彻，千万不要跟风操作，否则，你必将抱憾终生。

年龄不同，投资策略也不同

基金买卖是一种非常理性的投资活动，基民千万不要盲目投资，或是一味地追求高收益，或是跟风操作，照搬别人的策略，却忘记了分析自身的需求和风险偏好。殊不知，在一个人不同的年龄阶段，或是不同年龄的人之间，往往对资金的需求、期望的回报以及能够承受的风险程度都是不同的。正是因为这些因素的差别，决定了基民必须在不同的年龄阶段选择适合的投资策略。

那么，究竟该如何制定适合不同人生阶段买卖基金的策略，才能从容地驾驭自己的财富人生呢?

★ 青壮年期（25~35 岁）：敢于在风险中寻求高收益。

25~35 岁的年轻人，正处于人生的初级阶段，有很大的上升潜力和空间，一般都拥有比较强的风险承受能力。不过，凡事都有两面性，正因为年轻，也使得他们没有多少积蓄，而且必须要为结婚、购房做好充足的准备。

☆ **策略**：对他们来说，购买基金的首要目的就是实现资产的增值。较强的风险承受能力，使他们可以尽可能多的选择一些股票型、配置型基金（投资比重在 80%以上），以便尽快让资产积聚起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ 中年前期(35~45岁)：兼顾资产的保值与增值。

在这一阶段，大多数人属于“上有老下有小”一族。虽然经济状况尚可，消费习惯稳定。随着年龄的增长，他们的理财经验和知识变得越来越丰富，所以这一时期最适合积累财富。但是，这时的人们不仅要做好自己的工作，还要抚养未成年的子女、照顾年老的父母，来自家庭、工作等方面的压力非常大，这就使得他们承受风险的能力有所下降，而对资产的保值有一定的需求。

☆ **策略：**这一时期应该以资产的保值为基础，并在此基础上有效地增值。同时，必须留存一定比例的流动资金，以便能够应付突发事件。在基金的选择上，可以将资金的三分之二投资于配置型、债券型或是货币型基金，而只将剩下的三分之一投资于风险较高的股票型基金，以有效地分散风险，实现收益的稳定性。

★ 中年后期：(45~55岁)：保证资产的稳健增值。

在50岁左右，子女多已独立，衣食不愁。不过，由于年龄的增大，风险承受能力已大不如前。除了实现资本的增值外，人们还必须考虑退休后的生活，比如医疗、保险等，所以，不仅有着更高的资产保值的要求，而且一般以获取资产的长期增长为主要目标。

☆ **策略：**由于对资产的稳健性有着更高的要求，所以在基金投资中，应该将半数以上的资金投入到债券型、货币型或保本型基金中，剩余部分投资于配置型基金。在这一时期，尽可能不配置或少配置股票型基金，以免加大资金的风险性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ 老年期：（55岁以后）：资产的安全第一，增值次之。

此时，人们即将或是已经退休，由于子女大多已经独立生活，家庭压力已大大降低。可是，人们的收入也大幅度地减少，大约仅仅能够应付日常的生活支出。由于进入退休期，年龄的劣势进一步显现，一旦在基金投资中失败将不可能再有重来的机会。所以，人们对风险的承受能力变得非常小，而购买基金的目标主要为了资产的保值而不是增值。

☆ **策略**：保证资金安全第一，在此基础上追求资产的稳健增值。人们可以将全部资金投资于债券型、货币型或保本型基金，以实现资产的保值。假如有的人仍旧有增值的愿望，可以拿出10%以内的资金投资于配置型、股票型基金（最好选择配置型）。

小　结

- 基金投资的意义在于有效地规避风险，获得稳定的回报。因此，收益高并不一定就适合你，因为它同样蕴含着高风险在里面。
- 能够赚钱的投资方式有很多种，但却没有一种是完美的。如果你想赚钱，必须找到一条适合你自己的路。
- 处在不同的年龄阶段，往往应该采取不同的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是T日？

指基金管理人在基金认购、申购和赎回等业务办理时间内收到申请的当日。

什么是T+n日？

指自T日起第n个工作日（不包含T日）。

什么是踏空？

由于基金净值一直处于上涨之中，净值总是在自己的心理价位之上，无法按预定的价格申购，一路空仓，就叫踏空。

什么是套利基金？

属于“对冲基金”（也称为避险基金）的一种，其投资标的相当广泛，但通常一档套利基金操作设计，只锁定一种标的进行套利，最常见的套利标的包括利率、汇率、可转债、购并与重组中的企业等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

构建属于你自己的投资组合

构建一个适合你自己的、完美的基金投资组合，不仅可以分散基金投资中的风险，更可以最大限度地分享基金增长带来的高额回报，让你赚钱轻松又安心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金数量并非越多越好

仅仅申购一两只基金，基民可能要承担很大的风险，那么是不是说，如果能够在投资组合中放入一二十只基金，便可以更有效地分散投资的风险呢？

答案是肯定的，不是！如果基民购买了 20 只基金，但所购入的基金全部属于股票型，那他所承受的风险将会更大。我们知道，股票型基金中的股票比重在 60%以上，一旦股市发生震荡整理或是下跌，股票型基金必然会随之出现基金净值下跌的情况。

再者，由于所购入的基金类型趋同，使得股市波动时，这 20 只股票型基金势必会随着股市的波动而同向波动。股市上涨，这 20 只基金的净值将可能同时上涨；股市下跌时，这 20 只基金有可能会同时下跌。

这就是说，当基金投资组合中的所有基金都属于同一类型或是绝大部分趋同时，就算是基民购买的基金数量再多，也很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

难达到分散基金投资风险的目的。

所以，基民千万不要盲目地以数量代替质量，否则，相当于从一个极端走向了另一个极端。基金投资组合的确能够有效地分散基金投资中的风险，但是，那是建立在将手中的资金投放到不同类型的优质基金上。正确的做法是，在进行基金投资组合的构建时，基民应根据自己的风险承受能力，在不同类型的基金上投放适当的资金。

其实，基金数量过多，除了不能有效地分散风险之外，甚至还会影响到最终获取的收益。想必大家都知道，2006 年股市的火爆上涨，股票型基金大多取得了骄人的业绩。假如两个人在同一时间入市，其中一个恰好购买到年收益率排在中游的三只股票型基金（随机选取三只基金），而另一个则购买了全部股票型基金，你觉得他们两个究竟谁的收益更大？

根据直觉判断，或许你会认为是购买全部股票型基金的那个人收益大，事实真的是这样吗？通过计算可知，购买到年收益率排名中游三只股票型基金的人，所取得的年收益率达到 144.50%，而那个购买了全部股票型基金的人，他最终的年收益率则仅为 117.36%。

可见，如果仅仅是将重点放在数量上，最终非但不能降低基金投资的风险，甚至还会因此使获得的收益下降。

所以说，构建基金投资组合并不是简单的数量的相加，而是一种科学的资金分配方式。只有合理的、适合你自身的基金投资组合，才能够达到有效分散风险，提高收益的目的。否则，数量太少，将很难分散风险，容易造成组合的剧烈波动，影响收益的稳定性；数量太多，同样不能达到分散风险的目的，还有可能影响最终的收益。那么，到底多少只基金才合适呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据国外的研究表明，当基金投资组合中的数量达到 8~15 只时，组合会表现出一种市场趋同性；持有的数量超过 15 只，基金投资组合就不能进一步分散风险。此外，基民自身所持有的资金量大小也决定了基金组合的数量。通常，本金在 100 万元以下，将基金的数量控制在 8 只以下为宜。

所以，就我国目前市场状况而言，中小投资者可将组合的数量控制在 3~6 只。

打造你自己的“完美组合”

能够构建一个既能有效地分散风险，又能获取最高收益的完美的基金投资组合，是每一个基民心中的梦想。但是，要实现这个梦想却并不现实。

例如，那些进取型的基民，为了获取高收益，他们可能甘愿承担较高的风险；而对于保守型的基民，高额的风险是他们难以承担的，因此，他们宁愿放弃那些高风险、高收益的基金，转而选择风险较小，收益不高但却相对稳定的基金。

因此说，要建立一个所谓的“完美组合”是不切实际的。不过，虽然没有完美组合，但基民找到一种最适合自己的组合却不是奢求。假如你能够将投资风险、回报和期限三方面有效地结合起来，将资金合理地分配在优质基金上，就能够构建适合你的“完美组合”。

1. 你必须想清楚到底为什么投资。无论是谁，购买基金都是为了个人的某种需要（一般来说，基民的投资目标包括退休养老、子女教育金、旅游计划等）。而构建基金投资组合的目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，或是为了资产的增值，或是为子女储备教育金，抑或是为了将来准备养老钱。一句话，无非就是为了保证这些人生目的得以实现。

所以，你必须首先弄清楚到底为了什么去投资，只有明确你的投资目的，你才能更有效地构建投资组合。

2. 衡量你的风险承受能力，确定投资风格。假如让50岁人的拿出80%的资金进行基金投资，一旦发生亏损，势必会影响到将来的养老生活；而要让30岁的人只拿出20%的资金购买基金，恐怕也很难实现预期的目标。

不同的人，所能承受的风险大小也各不相同，到底该选择激进型投资还是保守型投资，你必须根据自身的实际情况去评估。通常，“100法则”是一个既简单又有效的风险评估方式。所谓“100法则”，就是说一个人所能承担的风险大小，等于100减去他当前的年龄，再除以100所得到的百分比值。例如，一个30岁的人，按照“100法则”，他可以承担的风险则为70%（100−30）÷100=70%），即能够将资产的70%进行高风险的投资，剩下的30%放在债券和银行存款上。

不过，在衡量风险的时候，除了要考虑年龄因素之外，你还必须注意个体的差异，比如，有的人进取一些，而有的人则相对保守一点，这些同样会造成风险承受能力的高低。所以，在评估自身所能承受风险大小时，基民必须要根据自身情况来判定，绝不能人云亦云。

3. 甄选优质基金。在做好了以上步骤之后，基民便可以选择优质基金了。这一点已经在前面进行过详细介绍，这里不做重点阐述。

4. 如何科学地分配你的资产。基民根据自己承担风险的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小和预期回报的高低，将手中的资金按照一定的比例分配到选出的优质基金中。另外，基民还可以采取“平摊法”，把资金平均分成若干份，分配给选定的基金，同样能起到一定的分摊风险的作用。

但需要注意是，虽然组合中每一只基金过往表现是优异的，但谁能保证将来它一定是优异的？再者说，你所构建的基金组合到底是更分散，还是更集中？是否有足够的核心基金，抑或是非核心基金过多……想弄清楚这些问题，就必须对持有的基金投资组合进行认真的观测和分析，掌控他们的表现是否令你满意。

如果基民能够为自己量身打造一个基金投资组合，就可以有效地分散基金投资中的各种风险，同时还可以最大限度地分享收益，让手中的钱在“神奇复利”的引领下不断地增值。

投资组合并非一成不变

基金投资组合构建完成，但并不意味着你的工作已经结束，因为你还有更重要的工作要做。

之所以如此说，最主要的原因便是源于股票市场的波动性。试想，股市并非恒久不变，它总是在“整理—牛市—整理—熊市—整理”这种循环中不断变化的。当股票市场牛市开始时，为了适应市场的变换，分享股市增长的高收益，你势必需要增加股票型基金的持有比重，同时减少债券型基金的比重；反之亦然。

不仅如此，每个人在不同时期、不同年龄时的风险承受能力是不同的。随着年龄的增长，为了适应风险承受能力的变化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民的投资组合必然要随之发生调整。比方说，一个人30岁的时候，由于能够承受较高的风险，在他的投资组合中股票型基金占据较大比重，因而为他带来了比较丰厚的回报。可是，当他跨入40岁后，年龄的增大导致他的风险承受能力下降。此时，他必须对自己的基金投资组合中各份额进行适当的调整，降低股票型基金的比重，适当增加债券型基金的比重，以便能够适应40岁的风险需求。

因此，基民必须根据实际情况，对基金投资组合进行必要的调整。那么，究竟该如何变化，才能让组合既适应自己的需要，又能保持最佳状态呢？

假如你采用了"核心——卫星"式的组合，那么，一切问题将迎刃而解。所谓"核心——卫星"组合，就是在投资组合中，将那些业绩稳定的基金作为核心组合，而将波动性较大的基金作为卫星组合。

无论是核心组合，还是卫星组合，都是你从众多基金中选出的最优秀的基金，所以必须坚定不移地长期持有。

一般来说，核心组合既能让你获取稳定收益，又能够抵御基金净值下跌的风险。因此，你必须将大部分的资金投放在核心组合上。不仅如此，随着年龄的增长，你应该调整核心组合中各种类型基金的比重，逐渐增加债券、货币型基金，减少配置型基金，以降低所承担的风险。

而卫星组合中的基金多为波动性较大的股票型、指数型基金。由于波动性较大，意味着这类基金不仅包含较大的风险，同样也能够带来非常高的收益。在某些特定时期（比如大牛市出现时），基民应该适时调整这类基金的比重，以便能够最大限度地赚取收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过，除了特殊情况，基民都应该保持核心组合与卫星组合的平衡，不要轻易打破。比如，卫星组合在牛市中获得了大量的收益，其在组合中的比重必然会增大。在牛市结束后，为了是组合重新达到平衡，你必须再次调整核心组合和卫星组合的比重，使之达到平衡。

因此，实行组合投资，基民必须进行适当的检察和调整，不能一成不变。

构建组合之“七宗罪”

所谓构建基金组合的“七宗罪”，指的是在构建基金投资组合时，基民所犯的七种错误，比如没有正确的目标、没有核心组合、卫星组合过多等等。这些问题处理不好，不仅不能达到组合投资的目的，甚至还会带来更多的麻烦。

★ **第一宗罪：漫无目标**。一般来说，构建组合的前提就是要确定自己的投资目标。可是在实际操作中，很多基民的投资目标却并不明确。当股市大涨，对回报的要求马上水涨船高，于是盲目跟进；一旦股市震荡，又在紧张风险太大，祈求不要下跌太多，索性武断赎回。试想，如果总是这样任意改变投资的目标，又如何能够投资成功呢？

其实，你既不应盲目追逐高额的回报，也不用为了基金净值的下跌而惊慌失措。如果你有了明确的目标，并且按照你的期望和目的构建投资组合，无论你是给孩子准备教育金，还是为了将来的养老钱，都将会顺利地实现。

★ **第二宗罪：没有核心组合**。如果你没有核心组合，那就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相当于你根本没有组合！要知道，构建组合并不是摆设，它是你最终获得收益的保障，也是分散风险的良方，所以，你构建的投资组合必须有核心组合。而在制定核心组合时，不能简单地以收益为标准，而应更多地关注业绩是否稳定。可以说，能够进入核心组合的基金，必定是那些业绩处于同类中上游、波动性不大、基金公司和基金经理稳定的基金。

★ **第三宗罪：卫星组合比重过大。**谈到核心组合，必然会涉及非核心组合，也就是我们所说的卫星组合。卫星组合选择的好，可以极大地提升投资组合的收益水平；若是选择的不好，不仅不能提升收益，甚至会加大投资的风险和损失。也就是说，在选择卫星组合时，你必须仔细地研究市场、基金的发展趋势，千万不能为了追求高收益而盲目地增加卫星组合的比重，造成组合的比例失衡。

★ **第四宗罪：持有过多基金。**假如持有过多基金，不仅会让你眼花缭乱、无暇照顾周全，还会因为数量过多而未能发挥分散风险的目的。那么，如何确定持有的数量呢？其实，你不妨进行一下筛选，看看“它究竟能在组合中充当什么角色”，从原来的基金数量的增加变为同类型比重的增加。这样一来，便可以很好地解决数量过多的难题。

★ **第五宗罪：组合失衡，缺乏调整。**随着时间的推移，原有组合中各只基金的表现也会各有高低。如果个别基金长期表现特别好或特别差，时间一长必然会导致原有的比重失衡。例如，在单边上涨的行情中，由于股票型基金的涨势远远高于货币型和配置型，势必会导致组合中股票型基金的比例增大。这时，你就必须定期（至少半年）调整组合中资产的比例，使之保持平衡状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ **第六宗罪：选择基金的类型趋同性过大。**基民除了容易持有过多的基金外，还会盲目选择数量过多的同一类型基金。比如，一个人持有的债券型基金数量过多，结果导致在牛市中未能获得令人满意的收益水平。所以，如果某类基金数量过多时，不妨考虑保留一两个业绩较好的，卖出较差的。

★ **第七宗罪：没有确定卖出的时间。**这一点，是很多基民都常常会犯的一个错误。基金是一种长期投资的工具没错，但这并不意味着不能卖掉。如果你的投资目标已经实现，就应该卖出基金；而当你持有的基金出现严重的问题时，也应该将其卖掉；另外，某些基金的表现长期低于市场平均水平时，你同样应该适时卖掉它。

如果你总是稀里糊涂，对何时卖出基金没有概念，便会给自己带来不必要的损失，影响到基金投资组合的整体表现。

小　结

- 投资基金，绝不能“把鸡蛋放在同一个篮子里”，必须分散风险，建立投资组合。
- 买基金需构建投资组合，但是，购买的数量却并非越多越好。对广大中小投资者而言，控制在3~6只为宜。
- 你需要构建适合你自己的投资组合。记住，只有适合你的投资组合才是最好的。
- “核心——卫星”组合是个不错的选择，但它并非一成不变，必须适时调整，使之达到平衡。
- 构建基金组合七宗罪：漫无目标、没有核心组合、卫星组合过多、持有数量过多、组合失去平衡、基金趋同性和没有果断卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是投资组合？

投资者把资金按一定比例分别投资于不同种类的有价证券或同一种类有价证券的多个品种上，这种分散的投资方式就是投资组合。通过投资组合可以分散风险，即“不能把鸡蛋放在一个篮子里”，这是证券投资基金成立的意义之一。

什么是“核心——卫星”组合？

是基金的一种资产配置策略。通俗来讲，所谓“核心——卫星”策略就是将基金的股票资产分成两部分，每个部分分别由不同的投资组合组成，其中一个部分在整个投资组合中所占的权重更大些，对整个投资组合的安全和收益起到“保驾护航”的决定性作用，因而称之为“核心”；另一个部分在整个投资组合中所占的权重略小，以核心组合为基本依托，在一定条件的约束下，它可以有更加广阔的投资空间，投资更加主动、更加积极、更加灵活，是为“卫星”，它往往能获得令人惊喜的收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

选准买进的时机很关键

俗话说：『时机决定一切』。如果能够把握住转瞬即逝的机遇，便可以先人一步取得成功。买基金同样如此。选准了基金的申购时机，也就等于最大限度地规避了投资的风险，为基民在长期投资中获得满意回报奠定了基石。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何时买进有关系吗

俗话说“时机决定一切”。不论是新手还是有经验的基民，为了能够找到“最佳买点”，几乎人人都在“预测”着大盘未来的走势，以便获取更大的赢利。

那些第一次买基金的人们，大半总会围在银行工作人员身旁，询问着“现在是不是买进的好时机?”“到底啥时候买基金才能多赚钱呢?”之类的问题。而买过基金的人，既品尝过牛市上涨的甜头，又经历过股市下跌的忐忑不安。为了能够尽可能的规避风险，实现盈利，几乎每一个人都在为寻找“最佳买点”而努力着。

然而，市场是变化莫测的，虽然人人都在预测着市场的走势，但是，要正确判断和把握股市的波动趋势却并非易事。

基民一次次地预测，结果却是一次次地与正确的涨跌趋势擦身而过。时间一长，便有一些基民的想法产生了变化。在他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们看来，既然市场如此难以预测，为什么还要费神地预测呢？而且基金是长期投资的理财方式，那么干脆不要在意短期的涨跌，想什么时候买就什么时候买算了！于是，很多基民不再进行市场预测，也不再寻找最佳的买进时机。只要他们手中有了资金，便立刻申购一些优质基金。

那么，不同的时间买基金有没有区别？到底要不要选择买基金的时机呢？肯定要！

凡是身在股市的人都知道，要想在股票投资中获利，看准进场时机是非常关键的。否则，不仅会发生亏损，甚至还有可能被深深地套牢。实际上，买基金同样如此。如果没在正确的时机买进，很有可能会导致赔钱。

不过，准确地预测市场的走势确实很困难。但是，这并不意味着就不去预测市场，什么时候都可以买了。选择恰当的买进时机，不仅可以有效避免基金净值下跌、资金被套的风险，而且还能最大限度地提高所获得的收益。

如果不选择买进时机，当股市出现下跌时，很可能因为基金净值的下跌，导致基民难以承受股市下跌的风险而匆匆地卖出基金。这样一来，必然会无形中增加了每次进出的手续费。一次、两次的进出或许不会造成太大影响，但如果每次都是如此，时间一长将会累积起一笔不菲的费用，从而加重投资获利的难度。

所以说，无论是谁，要获得基金投资赢利，必须掌握正确的买进时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买进的时机该如何把握

买基金，选择时机很重要。选得准，既可以增加获利，又可以降低短期套牢的心理煎熬，抑或规避股市长时间下跌造成的巨大损失。不过，证券市场是变幻莫测的，对缺乏专业知识和技巧的广大基民来讲，要想预测准确毕竟不是一件轻松的事情。

那么，究竟该如何做，基民才能够选准买进的时机呢？一般来说，可以遵循以下两点原则。

1. 学会判断经济景气如何。大家知道，宏观经济的景气指数常常可以较好地判断市场的短期走势。如果用它来判断进场的时机，将可以从低买高卖中获利。如果知道经济处于谷底阶段，基民便可以提高债券型、货币型等低风险基金的投资比重；反之，在经济处于复苏阶段，则应该加大股票型、配置型基金的投资比重。

2. 预判市场的冷热程度。要预测市场的走势，基民还可以通过预判市场的冷热程度来实现。一般来说，通过基金募集的情形就可以窥探一二。募集情况火爆时，市场中基金的风险相对较大；而在募集冷清的时候，基金的市场风险则相对较小。之所以如此，主要是因为基民总是用于追涨杀跌，却怯于逢低介入。

除了应重点注意对以上两个买入时机的把握之外，基民还应该关注基金营销活动。当基金营销的优惠幅度较大时，市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多处于经济不景气时期，此时，基民应当谨慎进入，只有当确定市场已经处于底部时，才能够大量进入。如果基金营销的优惠幅度较小或没有时，市场往往已经过热，此时，基民更应该慎入，以防在高位进入造成不必要的亏损。

所以，选择基金不应盲目进入，必须要根据市场的趋势来判断，选择最佳的进入时机。

先买进，再适时调整

生活中，我们总是听到有些人这样说："要是几年前我就开始做那件事的话，到现在我早就是……"其实，人生就是这样，当你回头看自己走过的路时，时常会发现，如果改变当时的做法，很多事情的结果都是可以改变的。

但是，世上什么药都有，唯独没有"后悔药"！虽然人们都明白这么一个简单的道理，却仍旧有很多人一再重复着同样的错误。特别是在买基金时，很多人都在费尽心思地寻找和预测着进入的"最佳时机"，幻想大盘超跌时再进入。只要时机没有出现，他们便按兵不动，一直等待。

可以肯定地告诉你，如果你总是这样贪心不足，那么无论你怎么等，永远也等不到所谓的"最佳买点"！

不错，如果能够选准买进时机，就可以大大地提高你的获利机会，甚至还能有效地规避风险的出现。但不要忘了，所谓的"最佳买点"往往是转瞬即逝的，即便是你预测准确，能否赶上也是难以确定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可是，如果不等待买进的时机，随时买，很可能会承担不必要的风险呀？并非如此。其实，当你无法准确预测市场的走势时，不妨按照投资大师乔治·索罗斯的方法试一试。那么，索罗斯又是怎么做的呢？

遇到这种情况，索罗斯习惯于采取“在前进中整顿的策略”。也就是说，先将一小部分资金投进市场，然后再根据市场的变化，及时地进行适应变局的调整。当已确定市场的走势时，再将大额资金投放到市场中，获取收益。

假如总是理论先行，再去实践的话，很可能会因为某些无法落实的情况，最终导致未能及时入市而错过市场上涨的行情。

例如，在进入美国市场之前，索罗斯对其并不十分了解。但是，他却采用直接进入的方式，先拿一部分资金投入测试一下市场，然后在操作的过程中不断学习，时时检讨缺失。感觉对了，又印证了他的理论，再开始调集重兵，给予市场致命一击。

因此，如果你打算购买基金，而又无法准确地预测市场的走势时，不妨采用索罗斯这种方法。不过，基民朋友们必须牢记：所谓的“在前进中整顿”，并不是走一步算一步，而是从行动中积极调整投资策略。

选时机，更要选方法

买基金，选择时机固然重要，但变化莫测的股票市场却总是很难把握的。因此，为了能够抵消时机选择上的不准确，选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择恰当的买进方法也是十分必要的。从某种程度上说，假如操作方法对了，不仅可以有效地分散风险，而且还可以极大地提高所获得的收益。

当前，股指虚高早已成为公认的事实。虽然牛市的格局很可能还会持续下去，但是短期调整不可避免。例如，2007 年 10 月底以来，大盘股指下跌了近 1 000 点。如果你在 6 000 点时一次性全仓押入，在不到一个月的时间内，你持有基金的净值很可能亏损了 10%左右。

不过，这并非意味着此时的你只能等待和观望，只要你能采取步步为营、分批买进的策略，同样能够规避风险，降低损失。一旦股市再次上升，基金净值将很快为你带来赢利，那时，你就可以安安心心地看着基金为你赚钱了！

一般来说，分批买进的方法主要有两种方法：一种是采用逐次金额递增买进的办法；另一种是采用等金额买进的办法。下面，我们来详细地比较一些全仓买进和分批买进到底有多大的不同。

假如你手中有 10 万元的闲钱，准备投资一只当前净值为 2 元的基金。如果采用一次性全仓买进的方法，10 万元的资金大约可以申购到 50 000 份，那么，当基金净值回升到 2 元时才可以实现保本，而当基金净值涨到 2.1 元时，你所获得的收益率大约仅为 5%。

要是采用分批买进的方法，结果又将会怎样呢？先来看看采用逐次金额递增买进的方法。在第一次申购的时候，你可以先申购 2 万元，申购的份额则为 1 万份（不计手续费）。在买进之后，股市开始下挫，该基金的净值也降到了 1.8 元，此时你可以再申购 3.5 万元，将可以申购到 19 444 份。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过，股市的下跌并未就此停止，而该基金的净值又降到了1.6元时，你可以将剩余的资金全额投入，申购到的份额约是28 125份。现在，知道你买进该基金的价格是多少吗？2元？1.8元？都不是，通过这个方法，这10万元资金申购该基金的平均价格已经被拉低到1.74元。

也就是说，假如该基金的基金净值回升到1.74元时，你的10万元就可以保本；而当基金净值涨到2.1元时，你大约可以赚到21%的收益。

如果使用等金额买进的方式，会产生什么样的结果呢？我们先将10万元资金分成三等份，平均每份的金额约为33 333元。在基金净值为2元时进行第一次申购，申购的基金份额为16 666.5份；在基金净值为1.8元时进行第二次申购，申购到的基金份额为18 518.3份；第三次申购在基金净值为1.6元时，申购到的基金份额为20 833.1份。

那么，采用等金额买进时申购该基金的平均价格又是多少呢？1.785元。当该基金的基金净值回升到1.785时，你就可以回收成本了；而当基金净值上涨到2.1元时，就将可以获得17.6%的收益。

看到了吧，虽说采用等金额买进与逐次金额递增买进在2.1元时相差了3.4个百分点，但是，与一次性全仓买进相比，它们所带来的收益显然高得多。而且，随着市场的上涨，这种差距将会越拉越大。

所以说，要在基金投资中赚钱，选择时机固然重要，但根据市场的形势，选择正确的买进策略同样不能忽视。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小 结

- 准确预测市场走势并不容易，要想在基金投资中赚钱，必须学会选择时机。
- 学会判断宏观经济的景气指数，基民将可以轻轻松松去赚钱。
- 要预测市场的走势，基民还可以通过预判市场的冷热程度来实现。
- 对基民来讲，“在前进中整顿”是个不错的方法。但切记，它并不是走一步算一步，而是从行动中积极调整投资策略。
- 当大盘波动或是下跌时，分批买进比一次性买进更有意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是买价？

从基金投资人的角度来看，就是用以购买基金持份的价格。就收费基金而言，买价包括基金的净资产价值加上销售手续费；如果是不收费基金，买价就等于基金的净值。

什么是卖价？

指投资人将基金持份卖回给基金公司的价格。卖价又称赎回价，通常相当于净值（除非有赎回手续费）。

什么是基金的单位净值？

基金的单位资产净值是基金经营业绩的指示器，也是基金在发行期满后基金单位买卖价格的计算依据。计算公式为：基金的单位净值=（总资产-总负债）/基金单位总数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

应该何时出售你的基金

买基金，不仅要追逐收益，更要保护你自己不受更大的损失。当股市下行基金净值随之下跌时，基民必须掌握持有基金的状况，该卖掉时，坚决赎回止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金被套，究竟该不该赎回

2007年“十一”黄金周后，老张买了一只股票型基金。

可是，买回来没几天，股市便出现了深幅调整。几乎所有基金都出现了不同程度的亏损，老张买的那只基金也没逃脱下跌的命运。刚开始的时候，老张倒也并未十分在意，投资毕竟是会涨涨跌跌的。在基金净值下跌后，老张又投进了一笔钱补了仓。

不过，基金净值下跌的步伐并未出现转升的迹象。面对不断下跌的情形，老张开始犹豫了，之后再也不敢往里面投钱了。

“总共投入3万元钱，到现在加上手续费已经快亏损2 000元了，再这样下去，真的要忍痛割肉赎回了。”

对很多基民来说，特别是新基民，入市后遭遇股市下跌、基金被套的情形是最为常见的。一旦被套，要不要赎回或者换基金，就成为基民眼中最为矛盾和痛苦的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，基金被套时，究竟要不要赎回止损呢？一般来说，基金是一种长期投资的理财方式，它并不像股票，在短期内就可以带来巨额的收益。也就是说，如果基金短期内出现波动，甚至下跌的情况，基民应该谨慎持有，切不可一看见股市下跌，基金净值下降了，就盲目地把基金赎回止损。

其实，虽然近期股市大幅震荡下跌，但从长期来看，牛市的格局很可能并未改变。所以，不要盲目地赎回手中的基金，最好谨慎地持有观望。

赎回前，先解决两个问题

基金亏损了，切不可急匆匆地赎回了事。要知道，无论对股市走势如何预测，都有可能出现失误的时候。一旦猜错了，很可能因此错过股市上涨的机会。所以，在决定是不是赎回基金止损前，基民应该先解决两个问题：其一，卖掉了基金，你还有更好的投资方式吗？其二，你确定市场真的发生变化了吗？

基金投资是非常适合老百姓操作的一种投资方式。无论是投身股票，还是投资房产，都要承担很大的风险。若是把钱放在银行中，又担心物价的不断上涨让银行中的钱“越存越少”。投资基金却大不一样，人们不仅不需要投入那么多精力，又可以很好地抵御通货膨胀的风险。

看看国内各只基金的表现吧。凭借着专业的投资模式，基金为投资者赚取了丰厚的收益。在过去五年多的时间里，股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型基金为基民们赚取了接近三倍的复合收益。这可是一个不小的成绩，足足超过上证指数近80个百分点！

所以说，无论从规避风险来说，还是从创造收益来看，基金投资都是广大投资者最佳的选择。假如你现在想卖掉基金止损，那么，你必须先问问自己是不是有更好的投资方式。如果有，你就赶紧赎回；若是没有，还是老老实实地持有着吧！

此外，当基金净值下跌时，基民必须确定：市场究竟是真的发生变化了，还是一次短期内的调整呢？如果确定了的确是市场发生变化了，基民便应该毫不犹豫地将手中的基金赎回。

不过，要想正确判断市场的走势并非易事。最好的办法，莫过于调整持有的股票型基金的仓位。先尽可能减少股票型基金的缩水，然后，等到市场的走势明朗后，再决定是赎回还是继续买进。

市场出现调整或是下跌都不可怕，可怕的是不顾后市的进展，一见到下跌就匆匆地赎回止损。所以，对广大基民朋友来说，在赎回前，千万要事先解决好上面两个问题，以免出现错误的操作，造成损失。

必须赎回的五种情况

一旦进入投资界，冒一定的风险是不可避免的事情。如果股市只是短期的波动，那么基民完全没有必要为此劳心劳神。不过，假如出现以下几种情况，基民必须立即赎回止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ **第一种：到达你设定的止损位。**在进行基金投资时，基民应该根据自身情况，设定一个止损位（不同的人，止损位是不同的)。一旦持有的基金亏损到一定程度，就应该当机立断地赎回。

★ **第二种：投资的目标发生改变。**在投资之前，每个人都会设定一个投资目标。这个目标不是永恒不变的，当出现变化时，基民便应该做出相应的调整，赎回某些基金。比如，有人本来打算在未来5年购置房产，因此将闲置的资金购买了债券型基金。可是，由于房价上涨过快，他打消了购房的念头，并且准备将这笔钱用于孩子的教育。这样，由于用钱的时间后延，他便应该将债券型基金换成股票型基金。

所以说，如果既定投资目标发生了改变，必然需要进行基金的调整，那时，为了新的投资目标的顺利实现，便应该及时地赎回原来的基金。

★ **第三种：风险超过了自身承受范围。**持有一只基金时，由于股市的上下波动，导致你承受的压力过大而寝食难安。很明显，你所选择的基金超过了你所能承担的风险。这种情况下，你必须坚决赎回原基金。

★ **第四种：持有基金的本质发生变化。**如果基金经理换人了，或是基金的投资风格改变了，抑或是基金的大股东发生了变化，都有可能影响到基金的本质。因此，当出现这些能够改变基金本质的事情时，基金的长期业绩很可能会发生改变，基民应该及时赎回基金。

★ **第五种：基金的规模发生变化。**相对而言，基金的规模越大，其资产管理效率就会越低，资产配置的难度也会加大。特别是有投资主题的股票型基金，规模过大，会使其可选择的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资品种范围相对缩小，很难以合理的价格交易和进出。

所以，当基金的规模不断扩大时，基民就应该开始考虑其业绩表现是否能够稳定了。如果基金因为规模过大而影响了未来的表现，那么必须及早赎回。

有时，不用赎回也能避险

遭遇股市大跌时，赎回基金固然是一个不错的选择。不过，对基金来说，它毕竟不像股票那样波动剧烈。如果除了投资基金，大家没有更好的选择的话，不妨考虑继续持有。

或许有人说：“如果基金净值下跌，不赎回岂不是要蒙受很大的损失？”有的人还会说：“反正亏损的又不是你的基金，你当然是‘站着说话不腰疼了’。”

其实并非如此，这里所说的持有，并不是完全不变的持有。如果你了解了基金的运作特点后，便会发现，在基金投资中，往往会出现一种名为“风格轮动”的效应。之所以如此，源于股票市场的“风格/板块轮动”现象。只要对基金投资组合进行适当的调整，即便是不赎回手中的基金，你也能够从容地规避基金投资的风险。

在股票市场上，当一个板块的股票从低位上涨到高位以后，便会出现下跌盘整和回调。这时，另一个板块的股票便开始重复前一个板块所走过的路。于是，股市便出现了此起彼伏的“风格/板块轮动”的现象。

正是股市的这种“风格/板块轮动”的现象，使得基金投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资往往也会出现类似的情形。当股市出现下跌时，基民可以根据风格轮动的效应，对自己的基金投资组合进行调整。因为从长期来说，买进下跌的板块，比买进已经上涨的板块的风险要小得多。

需要注意的是，这种调整是通过对近期表现持续不好的风格追加投资，从而达到组合中各种风格基金比重的合理配置。

要使用好这种方法，有一个非常关键的问题，就是必须构建一个能够涵盖各种板块的组合。如果你原来的投资组合中不能涵盖各种板块，要进行操作将会比较困难。不过，基民可以多一些时间关注各种类型的基金，提早寻找那些已经长期表现不好的基金，然后再根据市场的变化进行预测，从而及早进入。

小 结

- 即使出现基金被套的情形，也不要盲目地赎回止损。
- 你能确定市场真的发生变化了吗？卖掉基金，你还有更好的投资方式吗？如果答案都是否定的，那么，请谨慎持有手中的基金。
- 投资的第一条法则，就是让自己免受更大的损失。所以，如果价格低于止损位时，你就应该赎回。
- 投资目标发生改变，基金投资组合必将发生变化。
- 当持有的基金本质发生变化时，基金的业绩可能由此改变，此时，你必须及时赎回。
- 掌握好基金的风格轮动效应，不仅能够规避投资的风险，还能获得满意的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是赎回?

若申请将手中持有的基金单位按公布的价格卖出并收回现金，习惯上称之为基金赎回。

什么是赎回费?

赎回费是指在开放式基金的存续期间，已持有基金单位的投资者向基金管理人卖出基金单位时所支付的手续费。

什么是赎回费率?

指投资者赎回开放式基金时，需依据赎回资金总额的一定比例交纳赎回手续费，该比例即为赎回费率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第14课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

基金投资最容易犯的典型错误

有这样一句箴言：『宁可错过，不可做错。』你并不缺少机会，即使错过了这次，还有有更多的机会出现。但是，如果做错了一次，很可能再也没有翻身的机会了。因此，基民必须学会正确地进行每一步操作，绝不要将自己置于危险之下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错误一：像股票一般“低吸高抛”炒基金

当前，很多基民都喜欢采取波段操作的方式，像炒股一般，“低吸高抛”地买卖基金。因为在他们看来，只要股市下跌，基金净值必然随着下降，为了避免损失，根据股指大盘的涨跌进行基金的“低吸高抛”非常重要，也十分有效。

我们暂不评判这种方法正确与否，先来看看基金的市场表现如何。2006年年初，随着股指的上涨，某只基金的净值突破了原来1.2元的高点。在熊市中苦苦期盼的基民终于看到了基金由跌转升，为了落袋为安，大量基民纷纷赎回基金。

可是，市场并未因基金的赎回而停止上涨的步伐。没过多久，这只基金的净值已经攀升到了1.3元，于是，基民们纷纷再次入市申购，六七月间，它的净值已经达到了1.6元。不过后来的回调又让很多基民感到心惊肉跳，在基金净值再次反弹到1.61元位置时，赶紧清仓出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到2007年1月，该基金已经上涨了两倍多。而那些采取波段操作的基民，最后只获得了百分之四五十的收益（不包括每次进出需要支付的手续费）。

一般来说，你很难预测阶段性的高点和地点，在市场下跌时赎回，很可能卖在低位上。基金不像股市的波动幅度那么大，要想借此方式从中获得收益并不现实。所以说，采用“低吸高抛”的方式买卖基金并不是一个好方法。

再者，基金申购赎回的费用也相对较高，波段操作无形中加大了交易的成本。而且基金的划款时间也比较慢，你的一进一出，恐怕已经错过了一波行情。

可见，无论从哪方面来说，基金并不适合进行波段操作，基民很难从低买高卖中获取较高的收益。实际上，基金的业绩虽然也具有一定的波动性，但从长期来看，只要你选择的基金属于优质基金，便可以保证你在一段较长的时间内获得相对丰厚的收益。正所谓：“路遥知马力，日久见人心。”

换句话说，假如你真是短线高手，还不如去炒股更适合，或许真的能赚取不菲的收益。但如果想投资基金，梦想依靠基金致富，不妨放弃那种炒股式的“低吸高抛”，多给基金留一些表现的时间，相信你耐心的等待定能获得额外的丰厚奖赏。

错误二：基金投资“包赚不赔”

股指的突飞猛进，让基民获得了意想不到的回报。2006年，不论基民申购了股票型基金，还是将资金投放在债券型基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金上，几乎所有基民都能获得大大超过以往年度的高额收益。正因为如此，不管是新手，还是有经验的投资者，都将基金看成了“包赚不赔”的赚钱的工具，都在积极的筹措资金，准备靠基金大赚一笔。

难道说基金真的可以“包赚不赔”吗？当然不是。环顾当今的投资市场，除了银行存款之外，没有一种投资产品属于包赚不赔的。即便是风险程度很低的债券，也会因为利率等因素的变化出现亏损。

所以，基金投资不可能是无风险的赚钱捷径。

比如，股指在2007年10月攀上6 000点的新高后，没过多久便迅速下跌，在不到一个月的时间内，股指下跌了约20%（1 000点左右）。随着股市大跌，基金净值也纷纷缩水，很多基民的净值跌幅超过了10%，更有30多只基金跌破了面值。

再如，2004年上半年，股市出现了大幅上涨的行情，结果，很多曾经跌破面值的基金纷纷取得了正收益。随后的一段时间，基金销售开始火爆，人们排起长队踊跃购买基金。结果，后市的深幅下跌让投资者损失惨重，在长达两年左右的时间内，很多人都被套在其中，直到2006年年初才解套。

不错，购买基金的确可以让你获得收益，但是，投资就有风险，基金也不是“包赚不赔”的发财良方。一旦你不能承受短期波动，匆匆赎回的话，那么纸面上的套牢也就真的变成了现实的亏损了。

请时刻牢记：只要你身在市场中，什么事情都可能发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错误三：买基金“喜新厌旧”

2007年9月12日，国内首个QDII基金——南方全球精选配置基金正式出炉。建行、工行、农行、交行等各大银行里，基民排起了长长的队伍，纷纷准备第一时间认购这只新基金。仅仅一天的时间，就已达到认购上限（150亿元）。

其实，人们追捧新基金已经不是第一次了，在此之前，广发大盘成长基金、华宝兴业行业精选基金、景顺长城精选蓝筹基金在开始认购的时候，同样引起了基民们疯狂的抢购。与之形成鲜明对比的是，一些前几年发行的老基金，却并未受到基民们的热捧。

为什么每当一些新基金发行时，总会出现排队认购的火爆场面，而老基金却乏人问津呢？难道说新发行的基金要比老基金更能获利不成？并非如此。之所以出现这种“喜新厌旧”的情况，主要还是源自于人们错误的基金投资观念。

在新基金发行时，基金公司通常都会有非常大的宣传力度。比如，有的基金公司将新发行的基金冠以“稳健增长”，宣称自己的基金是稳健增长型的，不仅可以获得长期稳定的增长，还可以有效地分散风险，具有很强的抗跌性。结果，这些视觉和听觉上的冲击，再加上银行、券商等基金代销机构的打折推销，使得很多基民将更多的注意力放在了新基金上。

实际上，宣传力度大只是一个方面，除此之外，基民还认为新基金要比老基金便宜，上涨的空间大。是否真是这样呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们还是通过具体的例子来看一看吧。

假设一只新基金和一只老基金同时在一只股票上建仓。新基金的认购价格为1元，而老基金当前的申购价格为3元。如果不考虑其他因素，当这只股票上涨20%时，新基金的净值将变为1.2元，老基金的净值则变为3.6元。如果你同时在这两只基金上投入1万元（不考虑成本），那么所获得的收益将是一样的，均为2 000元。

可见，基金的上涨空间（收益）是由基金投资股票的收益率决定，并非由净值大小来决定。要知道，基金是否获利主要看它所投资的标的是否能够带来赢利，而不仅仅是看它当前的认购或申购价格。另外，新基金发行伊始，即便是股票处于高位，新基金也必须进行建仓，而老基金早已在股票处于低价位时建仓完毕。

换句话说，通常新基金的建仓成本往往要比老基金高得多，这无形中增加了你投资的风险，也降低了获利的空间。所以，无论从哪个方面讲，老基金都要比新基金更容易让基民获利。

当然，购买基金时花费的费用的确是必须考虑的因素。不过，基金之所以能够赚钱，主要是因为它未来的获利能力。对于新基金，由于没有参照，基民很难对其未来的表现做出合理的预期。在当前市场中，很多基金虽然成立时间相近，但收益却相差很多。而对于老基金却大不一样，你完全可以通过它过往的表现，来预测未来的收益情况。

新基金的认购费又比老基金的申购费低多少呢？0.3%左右。你是否愿意为了这0.3%的小便宜，而甘愿冒那100%的收益差距的风险呢？如果你不愿意，请慎选新基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错误四：盲目崇拜基金经理

现如今，有一种非常独特的现象：某个基金经理凭借出色的个人操盘能力，取得了不俗的基金业绩，于是，这个基金经理便成为很多基民眼中的赚钱高手，有些基民甚至成了他忠实的拥趸。假如基金经理离开这只基金，转而加入其他基金，很多基民常常会更换门庭，赎回手中的这只基金，转而申购基金经理所到的基金。

或许，只有在我国，才会出现“基金经理去哪我去哪”的奇怪现象吧。那么，这种“跟着基金经理买基金”的方法到底好不好呢？

其实，基金业绩的好坏，固然与基金经理的投资能力和智慧分不开。但不要忘了，基金的投资管理并不是基金经理一个人就可以决策的。一般来说，基金投资是一项非常专业的投资活动，很多基金公司的整个投资决策中，主要依靠的是投资团队的集体作战，单单依靠某个基金经理是不可能实现的。

也就是说，一个稳定和专业的投资团队对基金业绩的长期稳定更加重要。如果没有了优秀基金公司和优秀基金团队为依托，即便是基金经理的能力再突出，面对变幻难测的股票市场，也很可能是举步维艰、难以驾驭的。而且，有些时候基金业绩的突飞猛进，或许只是基金经理碰巧选对而已。

当然，一个优秀的基金经理，的确可以为你投资的基金带来更大的收益，在选择基金时，考察基金经理的业绩和能力是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必要的，但绝不能将所有的希望完全寄托于他的身上，而应该将考察重点放在基金投研团队上。要知道，基金是一种专家集合理财的工具，只有将专家团队的优势发挥出来，才能有效地分散风险，获取收益。假如一味地盲目崇拜基金经理，很有可能由于基金经理决策的失误损失惨重。

所以说，在选择基金时，只有将两者结合起来，才能够做出比较客观的评估和判断。

错误五：分红越多的基金越好

什么样的基金最好？相信很多人都会脱口而出："当然是分红越多、越高的基金最好了。"当前，高分红的基金就像高分红的股票一样，更容易受到人们的青睐，成为被追捧的对象。而当问到为什么时，他们则会兴高采烈地告诉你："分了红，不就能够额外获得一笔收入了，再说，那些高分红的基金，往往能够带来很高的收益呀！"

实话告诉你，事情并不是你想象的那样！看看下面的例子吧。

如果一个基民持有 1 000 份净值为 1 元的基金，并选择了现金分红。三个月后，它的净值达到了 1.3 元，基民持有的基金总资产变成了 1 300 元。基金公司发出公告，以每份基金 0.3 元进行分红。此时，基民的现金账户中将多出 300 元（0.3 元 × 1 000 份），相应地，他所持有的基金净值也变成了 1 元（1.3 元-0.3 元），基金总资产从 1 300 元又回到了 1 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元。他最终的总资产是多少呢？仍旧是 1 300 元。

可见，基金分红不过是“羊毛出在羊身上”，实质只是账面的数字变化而已，而并不是盈亏的变化。有人甚至形象地形容分红只不过是你的钱从“左口袋”转到了“右口袋”罢了。

其实，基金分红问题也就是你选择持币还是持基的问题。在处于牛市上涨的行情中，持基的回报理论上要远远大于持币；而当市场处于震荡或是下跌时，持基的风险也就远远地大于持币了。

假如在牛市中，某只基金开始大比例分红。这就意味着基金经理或多或少地要进行建仓，抛掉手中一定的股票以便兑现红利。分红后，由于一部分资金退出了当前的市场，这只基金总体持股份额将会下降。如此一来，这只基金的上涨速度也将会受到影响，进而影响到你的短期收益。

而一旦有大量新资金进来，那么基金还要重新建仓，这也就提高了持股成本，甚至还会进一步摊薄持有的利益。

在股市下跌时分红，则可以规避风险，借以调整仓位，摊薄持股的成本。

所以说，高分红只不过是基金公司吸引资金的一种营销手段罢了。对于你，一个基金持有者，到底选不选高分红的基金，还是应该根据市场的情况而定。

错误六：跟着别人买基金

目前，基金市场上存在这样一批人：什么基金买的人多，他们就买什么；什么基金大涨特涨，他们就一定要申购它。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们看来，“这么多人都买了，还能错得了？再说了，反正又不止我一个，天塌了还有高个顶着呢！”

实话告诉你吧，别以为跟着别人买就一定能赚钱，想想看，一个别人吃剩下的鲍鱼，还能好吃吗？

还记得去年的基金冠军景顺长城内需增长吧，去年全年的收益率超过了180%，然而，2007年上半年，它的收益率竟然还不到60%，排名也一下子跌到了百位之后。很多人都是看到它大赚特赚之后，在今年年初才买入的。结果既占用了资金，又浪费了时间，最后还没赚到多少钱。可以想象，满心期待着能够大赚一笔的人们，心中必定后悔不已！

其实，一只基金不可能一直排在排行榜的前列。一般来说，基金投资大体上遵循着这样一个规律：在一段时间突出表现后，百分之七八十的基金会在以后的3~5年内涨势缓慢。看看去年和今年的排名吧，去年的前10名中，除了华夏大盘，又有谁还排在上半年的前10名中呢？

当你看到某只基金的业绩已经非常好时，它的净值多数都已经很高了。当你买进时，不仅要耗费更多的成本，而且基民的跟风买进，不可避免地会导致基金规模的迅速扩大。这样一来，就无形中增加了基金公司运作的难度，基金再想取得过去辉煌的业绩，也将变得异常艰难。

那么，成功的投资究竟靠什么？一是选择正确的操盘方法；二是心理的博弈，后者尤为重要。如果你的心理不能够迅速成熟起来，常常因股市的波动而坐立不安，即便你的操盘方法是正确的，恐怕也很难获得令你满意的回报。

所以，在买基金时，不要听信别人的，就算是专家的话也不要听。记住，你是在为自己做投资，因此必须学会独立思考，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择适合自己的基金。

当你能够合理地评估和选择基金，并保持一种平和的心态，你将会发现，基金赚钱其实也是很容易的。

小结

- 基金投资中并不缺少机会，但你决不能做错，一旦做错一次，可能永远也无法再翻身了。
- “低吸高抛”炒基金是当前基金投资中最大的错误。它并不能让你赚钱，只会让你错过更多赚钱的机会。
- 世界上没有“包赚不赔”的投资，买基金同样要冒风险。
- 你应该挑选基金经理，但却绝不能盲目崇拜，否则后悔的一定是你自己。
- 分红并不能决定基金的好坏，它不过是将你“左口袋”的钱放进了你的“右口袋”，你的钱并没有因此增加。
- 买基金最大的失误就是跟风操作，要想成功投资，你必须学会独立思考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是基金的累计净值？

基金的累计净值=单位净值+基金成立后累计单位派息金额。累计净值可以直观地看出一只基金自成立以来的增长率。

什么是基金定期定投？

是在一定的投资期间内投资人定额申购某只基金产品的业务，分为3年期和5年期。基金管理公司接受投资人的基金定投申购业务申请后，基金代销机构将根据投资人的要求在某一固定期间（以月为最小单位），从投资人指定的资金账户内扣划固定的申购款项。

什么是基金定投违约？

若投资人本期内的资金账户余额不足，则本期扣款申购不成功，违约次数加一。在下一期次内，系统不仅要补扣上期申购款，还要扣取本期申购款。若补扣申购和本期扣款申购两者都成功，违约次数减一；若补扣上期申购和本期扣款申购两者成功一个，违约次数不变；若补扣申购和本期扣款申购两者都不成功，违约次数再加一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第15课 基金实战的解读与分析

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

在基金投资中，你很可能遇到这样或那样的问题。出现问题并不可怕，只要正确处理，基民就能够更有效地规避风险，最大限度地获得高回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买基金是在分红前还是分红后

常常听到很多基民在说：“某某只基金马上就要分红了，赶紧去买吧，否则就赶不上了！”当前，很多基民都对基金分红情有独钟，他们不仅喜欢购买经常分红的基金，而且喜欢在基金分红之前购买。在他们看来，如果等到基金分红后再购买，有些利益就不能够享受了。

难道说分红前买基金真的比分红后好吗？其实，这不过是基民的以讹传讹、妄加猜测罢了。

实际上，分红前买基金与分红后买基金并没有本质上的差别。所谓基金分红，无非就是将基金已经赚钱的股票卖出一部分，然后以红利的方式分配给基民。在分红之后，基民所持有基金的单位净值会下降，而下降的部分其实就是所拿到的分红金额。

也就是说，假设在权益登记日和分红再投资日之间市场没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有波动，无论是在分红前购买，还是在分红后购买，你实际拥有的资产总额是没有任何差别的。因为分红并没有让你的资产增加，只不过是资产持有形式的转移而已。分红前购买，分红时所获得的红利相应地转换成了基金份额。但是，由于分红后基金的单位净值下降，使你手中同样的金额可以购买到更多的基金单位，而且它们的总份额也是相差无几的。

当然，证券市场不可能停止波动，基金的净值也会相应地发生变化。这种变化虽然可能导致分红前和分红后所拥有的基金份额略有差别，但是，市场的波动是很难预测的，很难说分红前购买就一定比分红后购买好，而且这种差别并非你想象的那样大。

或许有人说："分红前购买，可以不用花申购费，将获得的红利转换成基金份额呀?"不错，的确是这样。但是，申购费是按照金额来计算的，由于你投入的金额相同，即便是在分红后购买也并没有多支付申购费。

所以，没有必要认定分红前购买一定好，只要基民的资金充裕，对市场的长期发展看好，无论是分红前购买，还是分红后购买都是一样的。

股市下跌时，怎样才能赚到钱

进入 2007 年 11 月，股指从最高点一下子下跌了 1 000 点，大量股票的股价跌幅在 40%以上。股市的走弱，也不同程度地影响了基金净值的下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你在2007年10月下旬申购了基金，在不到一个月的时间内，你的亏损额度很可能已经接近10%了。于是，很多被套牢的基民，特别是那些新基民，不禁一脸茫然地向专家询问："股市还要下跌多少啊？是不是该赎回止损了？在这种下跌的行情中（或是熊市时），到底怎样才能赚钱呀？"

常言道："要想做投资赚钱，牛市可以，熊市也可以，但千万不要是猪市！"意思是说，只要股市一直是波动的（牛市和熊市），你就有机会赚到钱，如果股市波动很小或是不动时（猪市），你就是再有本事也很难赚到钱了。

所以，即便是股票市场在下跌，只要你能够遵循以下三点，同样能够在基金投资中获得收益。

1. 最好选择小盘封闭式基金。因为封闭式基金有很强的抗跌性，而且它的净值往往与市价存在一定的价差，即便到位净值不上涨，你也可以通过获取价差收益，从而获得一定的收益。

因此，如果股市下跌，基民应该选择具有超强抗跌性的封闭式基金，从而有效地抵御股市下跌的风险，同时收获一定的回报。

2. 采用基金转换度过风险期。对于持有基金且已经获利的人来说，如果出现股市下调，又应该怎么办呢？其实，这个问题很好解决，只要你善于运用基金转换便可以了。

一般来说，货币型基金和债券型基金的操作相当稳健，有着良好的规避股市下跌风险的作用。另外，这种基金转换的花费远远低于股票型或是指数型基金的赎回再买进的费用，可以有效地降低操作成本。而且，在股市调整期，他们也能够带来一定收益。

所以，当股市出现下跌时，为了有效地规避风险，你可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整基金投资组合中各资产的比重，将风险程度较高的股票型基金和指数型基金转换成货币型基金或是债券型基金。

大家知道，基金是一种长期投资的方式，从长期来看，他的净值是呈上升趋势的。因此，如果在下跌的时候逐步补仓，不仅能够有效地摊薄成本，还可以让基金净值有更大幅度的提高。

所以，如果你的心理承受能力较强的话，不妨采取这种“买跌不买涨”的方式，基金净值跌得越多，基民越是应该补进，而不应该“买涨不买跌”。

记住，只有“苦”尽了，“甘”才能来！

大盘下跌了，我该赎回吗

股市大盘下跌时，你可能在想：“是不是开始反转了？市场风险太大了吧？什么时候才能涨啊？是不是需要减仓或是赎回了？”甚至想都不想，直接清仓出局，获利了结。

这样做到底对不对？大跌时，到底该不该赎回基金呢？其实，基金不是股票，它既没有跌停板，也没有每天巨大的跌幅，所以，在卖掉你的基金之前，务请三思。

★ **一思：除了基金，还有更好的投资吗？**假如在基金投资之外，除了将钱放在银行，你并没有更好的投资渠道，那你不妨先等一等，看看市场后继的发展情况再说。毕竟，作为一种长期投资的方式，短期的涨跌不足以成为你马上卖出的理由。再者，如果你不能让你的钱“动”起来，到最后只会让它白白

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地贬值下去。可以想象，即便赎回了基金，你将来的财务状况可能也不会好到哪去！

★ **二思：持有的基金不再优质了吗？**只有优质的基金才能够为你带来长期稳定的回报。如果基金的本质已经改变，那么它不仅会影响到你的长期收益的增长，甚至会增加你的风险，所以，此时请立即清仓赎回。

不过，要想对基金的优劣进行恰当的评估，你必须给它表现的机会，否则，必将会因为对市场和基金本质分析的不准确而造成失误。

★ **三思：你真的了解市场了吗？**市场是多变的，同时也是难以预测的。如果你仅凭自己的判断就做出“市场发生变化”的结论，很难说就是准确的。而且，牛市与熊市并不是一张纸的两个面，在他们之间必然会出现长期的震荡行情。在没有真正了解市场之前，还应该以谨慎持有为主。

可见，大盘大跌了，也没什么可怕的。只要我们考虑清楚上面几个问题，并做好相关工作，就可以轻松应对了。

如何确定赎回的时间

常常听到从股民转做基民的人抱怨：“开放式基金买卖太麻烦了，要是换了股票，都可以进出好几个来回了！”

的确，有着专家集合理财的优势开放式基金，虽然能够规避大量的风险，为你带来长期稳定的回报。但是，由于开放式基金到账的时间大多数实行的是 T+2 或是 T+3，赎回的在途时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间较长，无形中制约了基金投资的流动性。也正是因为操作时间较长，使得很多习惯了“快进快出”的投资者，往往对基金望而却步。

那么，到底有没有什么好方法可以加快交易时间，提高资金的使用价值呢？实际上，如果你能够掌握一些操作窍门，就可以减少开放式基金赎回的在途时间，让开放式基金变得灵活起来。

当前，开放式基金的赎回时间大多规定为T+2，有的甚至采用T+3的方式。如果你选出的基金业绩相差不大，为了提高资金的使用效率和灵活性，尽可能选择实行T+2的基金。

当然，假如你学会了利用基金转换，同样也可以有效地节省赎回的时间。基金公司规定，货币型基金的赎回时间一般实行T+1，而由开放式基金转换成货币型基金实行的是T+0或是T+1。因此，只要先将股票型基金先转换成同一家公司的货币型基金，便可以大大节省基金赎回的在途时间了。

需要注意的是，基金的申购和赎回都是按照工作日计算的。因此，如果你选择了黄金周前的最后一个交易日赎回货币型基金，那么，你的账户资金只有等到黄金周结束后的第二天才能够到账了。所以，在赎回基金时，最好避开所有的法定节假日(包括周六和周日)。否则，你不但没有享受到货币基金的收益，而且连存款利息都享受不到。

此外，还有一种特殊的节省在途时间的方式——约定赎回。或许这个名字很多人并没有听说过，但它确实可以为你节省精力和时间。它的操作方法非常简单，只要你通过网上银行交易系统，自动对基金申购和赎回的时间、价格进行提前约定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如此一来，系统便可以按照你的约定指令自动进行交易了。这种方式非常适合工作繁忙的人，既可以省时省力，还能很好地完成自己的投资计划。

其实，只要你能够开动脑筋，合理地发挥各种基金的优势，除了可以加快交易的时间，还有可能极大地提高你的收益水平！

小结

- 分红前买基金还是分红后买并没有本质的差别，不同的只是你购买的心态而已。
- 只要你持有的是好基金，基金净值越跌你越应该买。要知道，这是市场给予你的又一次赚大钱的机会。
- 股市下跌并不会让好基金变坏，换句话说，只要你持有的基金还是好基金，你就应该继续持有。
- 学会基金转换，资金的使用效率便提高了，那时你才能抓住更多的赚钱时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是被套？

简单地说就是投资人以某净值买入的基金跌到了该净值以下。比如，1.3元买的跌到了0.9元，那就是说投资人在该基金上被套0.4元。

什么是逼空？

是指基金涨势非常强劲，基金净值不断抬升，使做空者（即后市看跌而先期卖出的人）一直没有好的机会介入，亏损不断扩大，最终不得不在高位买入平仓。这个过程叫逼空。

什么是封闭式基金折价率？

当封闭式基金在二级市场上的交易价格低于实际净值时，这种情况称为折价。封闭式基金折价率=（单位份额净值–单位市价）/单位份额净值。

什么是“封转开”？

顾名思义，“封转开”就是封闭式基金转为开放式基金。一般而言，封闭式基金都有一个明确的存续期。通常情况下是到期后进行清算。由于我国证券市场的特殊性，为了避免封闭式基金集中到期引起证券市场的大幅波动，创造性地提出“封转开”方案。即封闭式基金到期后，不进行清算，自动转换为开放式基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第16课

向基金投资大师学习

一次投资的成功，可以靠运气，一生投资的成功，则要靠智慧。所以，如果你不是个天才，又不想赌运气，请向大师们学习。记住，向成功的人学习，你可以更快地走向成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向投资大师学习什么

著名的基金投资大师罗杰斯曾经说："运气也许会让你成功一次，但它庇佑不了你一辈子。想要保证长期投资成功，必须依靠你的智慧。"那么，投资的智慧又来自哪里呢？我想，"向投资大师们学习"或许是个不错的办法。

应该说，在这样一个时代，找到一个学习的对象并不难，而且已经有不少投资者开始研究投资大师们的成功秘诀和投资技巧了。不过，真正依靠大师们的成功理论走向成功的人却并不多。

难道说大师们的理论不起作用吗？并非如此。通过研究发现，大师们依然凭借他们的理论不断地成功，而我们这些所谓的学生却在市场中屡战屡败。那又是为什么？其实，之所以如此，主要是投资者们错误的学习方式造成的。

当前，人们对投资大师的态度基本分为两种：一种人对他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们嗤之以鼻，质疑每一位大师的理论；而另一种人将他们奉若神明，甚至把每一句话作为自己的行为准则，按图索骥。

大师之所以称之为大师，并不是因为他们能够百战百胜，而是因为在别人亏的时候，他们能够赚钱或不亏；在别人赚钱的时候，他们能够大赚特赚。所以，质疑每一位大师的观念是错误的，而将他们奉为神明同样是错误的。

大师们的投资理论，是经过市场检验的。不过，不同的市场，有不同的投资环境；不同的人，也有不同的投资方式。所谓事易时宜，照搬大师们的成功经验并不能保证你的成功，必须结合市场和自身的实际情况，辩证地学习。切记，这不是简单的照抄，而是需要理解和转化的，最终将大师们的投资智慧变成自己成功的砝码。

所以，学习投资大师，并不是仅仅学他们的投资技巧，也不是固守他们的投资策略，而是学习他们投资的理念和正确的思考方式，最终形成自己的理论和投资方式。

可以说，基金投资仿佛就是一场人生的修炼，你永远都有成功的机会，同时也面临着失败，只有当你修炼到位时，才能够成功。向投资大师学习，可以让你在基金投资的道路上更快更稳地成长起来。

彼得·林奇的基金投资法则

说起基金投资大师，有一个人不能不被提起，他就是基金界的传奇人物彼得·林奇，曾经创造了 13 年内让麦哲伦基金增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长27倍的基金神话。因此，基民要寻找一个学习对象的话，彼得·林奇绝对是一个正确的选择。

作为基金界的泰斗，彼得·林奇简直就是一本活的基金投资教科书。

在彼得·林奇的投资法则中，最能体现其投资理念的，应该是忽视短期表现，长期持有好的基金了。很多基民常常热衷于研究基金短期的过往表现，但在他看来，“这些努力都是白费的”。彼得·林奇说，虽然基金经理可能会成功地投资于某些领域，从而使得其管理的基金在某一年度取得了非常成功的业绩。但是，市场是变化的，没有人能够每次都如此幸运。在下一个或几个年度内，它可能会跌至排行榜的最后几名。在基金投资中，冠军未必总是冠军。

因此，对基民来说，应该尽可能忽视基金业绩的短期表现，转而关注它的长期业绩的表现是否稳定。

另外，在不同的基金类型中，彼得·林奇对股票型基金尤为偏爱。他曾经说，从长期来看，证券市场总是向上发展的（股市净值在增长），而股票型基金的业绩必将随之不断增长。或许有人会担心股市长期震荡或是出现大股灾。但是，如果你不能准确地预测股市的短期或长期调整，彼得·林奇的建议是不要管股市是否大跌，坚定地持有下去。

在证券市场相对成熟的美国，曾经经历了几次严重的股灾。然而，试图避开的基民所取得的收益，却远远小于坚定持有的人。也就是说，避开股市的风险，其实要大于持有的风险。所以，要想在股票型基金上获得收益，必须长期地持有。当然，这需要坚定的意志才能实现。

彼得·林奇坚持的第三个原则，就是要找到同类型基金进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评价。不同类型的基金，由于所处的市场环境和时期不同，取得的业绩自然也有差别。其实，虽然基金的类型或风格不同，但每一种基金都有表现优秀的，能够有资格入选你所构建的投资组合。在投资时，基民弄清楚各种基金到底属于哪种类型，将对做出正确的投资决定产生重要影响。

而在谈到基金投资组合时，彼得·林奇强调，必须构建基金投资组合，而且学会正确的调整。由于市场的走势很难预测，于是，基民为了能够分享下一个投资机会，将不同风格的基金进行组合投资变得非常必要。彼得·林奇非常强调分散风险，他是从各种风格、类型的基金中选出优秀的基金，然后将他们组合在一起，而不只是在组合中放入风格过于雷同的基金。

他还说，市场在不断地变化，因此基金组合也应该适时调整。不过，彼得·林奇的调整方法很简单：不是买进其他基金，而是选择近期持续表现不好的风格，追加资金来进行调整。

按照彼得·林奇的观点，在市场中，某一板块不可能总是持续走强或走弱，其走势总有一天会改变，这就是所谓的板块之间的轮动现象。这种对近期持续表现不好的风格进行追加的调整方式，往往能够取得比较不错的业绩。

此外，彼得林奇还警告投资者，无论炒股票还是买基金，无论是少量投资还是大额投资，投资者必须学会融会贯通，运用自己的方式去思考，并最终形成一套自己的投资理念和原则。唯有如此，才有可能成为一个成功的投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯教你玩转基金

在基金业内无人不知、无人不晓的名字，一定非乔治·索罗斯莫属。他创建了量子基金，并取得了年报酬率高达30%的超凡业绩。从某种程度上说，索罗斯所取得的投资成就，相比“股神”沃伦·巴菲特毫不逊色。

可以说，假如基民能从索罗斯那里学到十分之一的本领，想不发财可能都很困难！那么，索罗斯究竟如何进行基金投资的？他的投资秘诀又是什么呢？

或许在很多人眼中，索罗斯不过是一个投机客罢了。甚至有人会认为他除了买空卖空，只会做短线，在低买高卖中套利赚钱，一定是没有耐心的人。这样想的人大错特错！索罗斯不仅是一个地地道道的价值投资者，而且还有着超人的耐心。在1989年取得“英镑攻防战”大捷的投资中，索罗斯足足花了三年的时间进行布局。试想，如果他是没有耐心的人，又怎么可能获得最后的成功呢？

虽然索罗斯不像巴菲特那样长时间地持有股票，但是，这并不意味着他不重视股票的价值。实际上，索罗斯同样清楚时间价值的赚钱效应，只不过用空间增长代替时间增长罢了。

索罗斯认为，做投资，无论面对亏损还是收益，都必须做到宠辱不惊。这样一来，投资者才能冷静地面对各种复杂的情况，把握住每一次机会。在他看来，不管赚钱也好，亏钱也罢，对结局荣辱不惊是每一个成功的投资者必备的品质。1987年股市崩盘时，索罗斯也没能躲开，结果损失惨重。然而，在朋友

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们问到这次重挫时，索罗斯只是轻描淡写地说："我觉得，这件事真的很有趣。"

索罗斯也是人，他并非全然没有痛苦，只是在他看来，赔钱虽然是一个痛苦的过程，但只要人们还想玩这个游戏，就必须忍受痛苦。

其实，索罗斯之所以能够做到这点，还有一个重要原因——当情形变得越来越糟时，往往蕴含着更大的赢利机会。"市场乱，投资人也会跟着乱。这时候，对冷静、客观的投资者而言，正是上天赐予的大好时机，因为一次财富重新分配的机会即将来临了。"所以，局面越乱，索罗斯越能够冷静地辨识混乱，寻找赚钱的好机会。

就何时进场，索罗斯的做法也别具一格。或许对很多投资者来说，如果不能把股市、基金研究透，肯定不会轻易进场。然而索罗斯不同，他知道时机是不能够拖延的，如果你不赶紧进入，可能很难抓住机会。所以，为了不让机会白白走掉，索罗斯便采取了先进场、再整顿的策略。

例如，在进入美国市场前，索罗斯对当时的市场情况并不十分熟悉，可是，他还是毅然决然地进了场。索罗斯先拿出一部分资金投入市场进行测试，在自己的预测得到印证之后，再开始调集大笔资金，重兵进入。

"一个人理论太多，很可能造成无法完全落实。所以，投资者应该及时进入，然后再进行修正。这样，投资者才能灵活及时地应对时局的变动。"索罗斯如是说。

索罗斯还有一句名言："市场，我永远不相信你。"在他看来，市场反应大多是投资人对市场的预期，而不一定是市场的本质。由于投资者往往是不理性的，最后也导致了市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的不稳定。

很多人都以为已经了解了市场，但在索罗斯看来，他们了解的只是自己的想法而已，市场是不会随着人的愿望而转移的。如果就此进了场，恐怕就永远失去机会了。

由于曾经多次进行市场狙击战，结果让索罗斯“博得”了冷血动物的称呼，其实，他只不过是一个“冷血的投资动物”而已。在索罗斯的投资世界里，时刻保持冷静，超然于物外是他一贯的作风。因为他的目的很明确——一切都是为了获利，绝不能被冲昏头脑，更不能感情用事。但在生活中，作为一个匈牙利人，他并没有忘记自己的祖国，曾经多次为祖国的发展做着贡献。

不过，索罗斯的确称得上是一个敢于冒险的投资大师。翻开他的征战记录，很多人都会震惊于他霸气的出手。实际上，索罗斯并非赌徒，在每次冒险之前，他都下足了研究功夫，进行过风险的评估。正因为如此，对很多人来说存在很大风险的投资，对他来说，早已将风险控制在能够掌控的范围之内了。

不仅如此，虽然每次的赌资巨大，但索罗斯却没有一次将全部家当押上过。通常，他都会先以少量资金进入市场进行试探，等确定时机已经来临时才投入巨资，实行狙击。

之所以敢于冒险，还得自于索罗斯果断的性格。每当有了新的想法之后，他都会毫不犹豫地做出决定。在做决定的时候，他从来没有花过15分钟以上的时间。例如，1974年，在预测出市场即将发生变化，觉得已经没有赢利的机会之时，不到一分钟的时间，索罗斯便作出决定，立即出脱。

其实，索罗斯还是一个勇于认错的人。他的名气虽大，但却从不刚愎自用。如果做出了错误决定，他会勇于认错自省。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在他看来，一个人的认知都是不完整、有缺陷的，每个人都会犯错误，自己也不例外。所以，为了能够以后不犯或少犯错误，索罗斯总是认真地进行总结，一旦出现错误，便会花大量的时间去研究犯错误的原因，以免再次出错。

每一个想要学习索罗斯，致力于像他那样成功的投资者，不仅要学习他的投资思想，也要学习他的做人和做事。只有不断地总结经验和错误，才能够沿着索罗斯的足迹，奔向成功的彼岸。

小 结

- 向投资大师们学习，才有可能赚更多的钱，获得更大的成功。
- 要学习大师的思考方式和投资理念，而不仅仅是投资的技巧和方法。
- 买基金，一次的成功，可以靠运气，一辈子的成功，则必须依靠智慧。
- 忽视短期表现，长期持有好基金；偏爱股票型基金；做好基金评价；构建投资组合并适时调整。这些就是投资大师彼得·林奇基金投资的制胜法则。
- 向索罗斯学习什么呢？一是要有耐心；二是无论情况怎样，都必须荣辱不惊；三是先进场、再调整；四是永远不要相信市场；五是做一个“冷血”的投资动物；六是敢于冒险；七是必须果断；八是勇于自我认错。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基民大学堂

什么是成长及收入型基金?

成长及收入型基金与平衡型基金相似，也是追求资本的长期性和当期收入。通常这种基金的成长性稍重于收入。但为了考虑收入，所投资的股票，必须也能分配红利，这与成长型基金投资于成长潜力大但红利甚小的股票有很大不同。这种基金的投资策略保守，比较适合资金不多的中小投资者。

什么是成长收益型基金?

是指在资本利得与固定收益两个目标之间求取最适平衡，其投资组合包含股票和固定收益证券。该类基金同时追求长期资本增值和短期股利收益双重目标。一些基金的资产组合权重更倾向于追求长期资本增值，另一些基金可能更倾向于追求短期股利收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关•注•人•与•组•织•的•成•长•与•成•功

宝利嘉智库®
Bonanza Wisdom

基金投资的16堂必修課

跟踪趋势重挑选，基金赚钱并不难

掌握操作基金的秘诀，寻找理性投资的方法

- **不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！**

  ——彼得·林奇，“麦哲伦100万共同基金”的创始人，杰出的职业投资人

- **承担风险无可指责，但同时记住，千万不能孤注一掷！**

  ——乔治·索罗斯，有“金融大鳄”之称，量子基金的创始人

- **投资的法则之一是足够耐心，除非真有重大事情发生。**

  ——吉姆·罗杰斯，国际著名投资大师，量子基金创始人之一

- **风险来自你不知道自己正在做什么！**

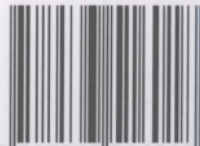
  ——沃伦·巴菲特，伯克希尔公司董事长，被喻为“当代股神”

- **始终遵守你自己的投资规则，这将加强良好的自我控制！**

  ——伯妮斯·科恩，英国名气最大的个人投资者

陈列建议：基金投资/大众理财

ISBN 978-7-5635-1601-8



定价：29.80元